

2023

Jaarverslag



| Inhoud

5 / Bestuursverslag

- 6 / Directieverslag
- 9 / Ontwikkelingen 2023
- 12 / Financiële resultaten
- 22 / Interne organisatie
- 25 / Governance
- 29 / Risicomanagement
- 32 / Kapitaalbeleid
- 34 / Klimaatcommitment
- 37 / Vooruitzichten 2024
- 39 / Bericht van de raad van commissarissen

45 / Jaarrekening 2023

- 46 / Balans
- 48 / Winst- en Verliesrekening
- 50 / Kasstroomoverzicht
- 51 / Toelichting algemeen
- 62 / Toelichting op de balans en winst- en verliesrekening
- 73 / Toelichting overig

77 / Overige gegevens

- 79 / Resultaatbestemming
- 80 / Controleverklaring van de onafhankelijke accountant

Bestuursverslag

/ Directieverslag

Het jaar 2023 was voor de Vereende opnieuw een turbulent jaar. Voor een deel waren externe factoren daarvoor verantwoordelijk. Maar naast deze externe, door ons niet te beïnvloeden, factoren hadden we te maken met de nodige ingrijpende veranderingen in onze eigen organisatie.

Bij de start van het jaar beheerste nog steeds de oorlog in Oekraïne de berichtgeving. Een oorlog op een dergelijke schaal op beperkte afstand van ons eigen land heeft logischerwijs veel impact op het doen en laten van mensen. Vanzelfsprekend is er het besef dat de echte pijn geleden wordt op het feitelijke strijdtoneel, maar ook wij hebben dagelijks te maken met de gevolgen van deze oorlog. In onze maatschappij zijn met name de economische gevolgen voelbaar.

De gestegen energieprijzen en als gevolg daarvan het oplopen van de kosten van levensonderhoud en de stijgende renteniveaus hebben grote impact op het leven van particulieren en bedrijven, en dus ook op ons en onze medewerkers. Gelukkig lijkt de inflatiepiek, door het rentebeleid van de centrale banken en dalende inkooprijzen voor olie en gas, achter ons te liggen. Maar de impact van een dergelijke turbulente periode is de komende jaren nog merkbaar. Bovendien gaat de strijd aan het front verder en is de uitkomst ongewis.

In oktober werd de wereld opgeschrikt door een gewapend conflict tussen Israël en Hamas in Gaza. Ook hier het besef dat de echte pijn geleden wordt op het strijdtoneel. De directe economische consequenties in ons land lijken vooralsnog beperkt, maar dit conflict zorgde, meer dan het conflict in de Oekraïne, voor verdeeldheid binnen de Nederlandse bevolking. En de impact op de verhoudingen in de wereld zorgt voor onzekerheid naar de toekomst.

In 2023 viel bovendien het vierde kabinet Rutte en werden er als gevolg daarvan eind november verkiezingen voor de Tweede Kamer gehouden, nadat in het voorjaar de verkiezingen voor de Provinciale Staten, en daarmee indirect voor de Eerste Kamer, waren gehouden. Het politieke landschap ziet er als gevolg van deze verkiezingen heel anders uit dan een jaar geleden. Wat de uiteindelijke impact zal zijn is nog onzeker. Met name op thema's als migratie, wonen en klimaat moeten belangrijke besluiten genomen worden, maar ook de invulling van het economisch beleid is onzeker. Daarnaast baart de steeds verdergaande polarisatie in de maatschappij zorgen.

Al deze ontwikkelingen worden door ons scherp in de gaten gehouden. Wij zullen daar waar noodzakelijk op anticiperen, waarbij een goede balans tussen een financieel verantwoord beleid en de gevolgen voor onze klanten zorgvuldig bewaakt wordt.

De rol van de Vereende – Zekerheid waar de tijd om vraagt

De activiteiten van de Vereende bestaan uit het bieden van verzekeringsoplossingen voor moeilijk te verzekeren en bijzondere risico's, beroepsaansprakelijkheidsverzekeringen en het managen van verzekeringspools zoals de Atoompool en de Nederlandse Herverzekeringsmaatschappij voor Terrorisme. Daarnaast voert de Vereende het management over 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 verzekeringen en risico's in het schadeverzekeringsdomein. 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, bijvoorbeeld bij het project 'Overstromingsdekking'.

De derde opeenvolgende nominatie van Adfiz in de categorie 'verzekeraar' is voor ons een bevestiging van onze koers. Over 2023 zijn wij genomineerd voor een oplossing voor het verzekeren van de portocabins waarin Oekraïense vluchtelingen worden gehuisvest in de gemeente Schagen, dat in de reguliere markt niet mogelijk bleek te zijn.

Financieel

Onze organisatie is de afgelopen jaren snel gegroeid; in 2022 rapporteerden wij echter al een afnemende omzetgroei. In 2023 is de verdiende bruto premie gedaald van 60,2 miljoen euro naar 59,3 miljoen euro. Wij gaan uit van verdere daling van de omzet de komende jaren, gezien de marktontwikkelingen.

Voor onze organisatie is groeien in premievolume geen doelstelling op zichzelf. We willen er immers zijn voor risico's

die in de rest van de branche niet ondergebracht kunnen worden. Als andere verzekeraars voldoende dekkingscapaciteit kunnen leveren dan trekken wij ons weer terug uit deze markt. Met name op de taximarkt en markt voor grotere (bezorg)brommercontracten zien we dat onze vangnetrol gewerkt heeft en de reguliere markt inmiddels weer interesse heeft om een deel van de risico's te verzekeren. Wij volgen deze ontwikkeling nauwgezet om te zien of deze dekking een structureel karakter heeft.

Voor ons is het premievolume natuurlijk wel van belang om een verantwoord kostenniveau in verhouding tot onze inkomsten vast te stellen. Wij realiseren ons dat onze positie in de markt vraagt om een hoge mate van flexibiliteit in ons kostenniveau, maar dat de aan (ook kleinere) verzekeraars gestelde eisen de nodige kosten en investeringen met zich brengen. Onze organisatiekosten stegen in 2023 van 15,8 naar 19,2 miljoen euro. Deze ontwikkelingen geven druk op de kostenratio van de Vereende als verzekeraar. Tevens heeft dit consequenties voor de kostenverdeling met de inbestedende partijen omdat als gevolg van een teruglopend bruto premie volume het kostendraagvlak kleiner wordt. In tegenstelling tot de afgelopen jaren met premiegroei vereist het sturen op kosten dus meer aandacht.

De bruto schaderatio in het boekjaar 2023 is zeer hoog mede door een incidentele Motor WA schade in december, voorlopig geschat op 6 miljoen euro. Hoewel grotendeels gedekt door onze herverzekeraars zal de ontwikkeling van de bruto schadelast in onze bruto premies moeten worden verwerkt. Onze positie in de markt vraagt om goede sturing op schadeverwachtingen in ons premie- en acceptatiebeleid.

Als een van de kernthema's in het strategisch plan 2024-2027 streven wij er naar om 'Doelmatig Financieel Bewust' te zijn en nog beter te sturen op kostenbewustzijn en efficiëntie van processen ten behoeve van alle stakeholders. Nu de premieontwikkeling – vooralsnog – onder druk staat is dit thema zeer actueel.

Organisatie & HRM

Nu de (snelle) premiegroei achter ons lijkt te liggen, is het van het grootste belang de komende periode de ontwikkeling van onze kostenratio's scherp in de gaten te houden. We

kijken daarbij kritisch naar de combinatie van onze kosten, klanttevredenheid en medewerkerstevredenheid. Naast de interne focus is er met name veel energie gaan zitten in het verbeteren van onze externe focus. Klanttevredenheid was de laatste jaren een sleutelwoord in ons denken en doen.

Doel is om te werken aan een cultuur van:

- / Hoge klantgerichtheid; klant centraal stellen in beslissingen.
- / Grote mate van eigen verantwoordelijkheid bij medewerkers; mandaat zo laag mogelijk in de organisatie.
- / Meer stimuleren van het indienen van ideeën en verbetervoorstellen door de medewerkers; proefondervindelijk uitproberen en bijsturen (PDCA-cyclus).

Wij zijn er trots op dat we ook in 2023 in staat zijn geweest onze blik naar buiten te richten. Hoewel wij in een speelveld met beperkte concurrentie opereren staat ook bij de Vereende de waardering door de klant meer dan ooit centraal. Juist door onze eigen medewerkers, die dagelijks klantcontacten hebben, een centrale plek te geven.

Ook wij hebben nog steeds uitdagingen in het vinden van voldoende gekwalificeerde medewerkers om onze plannen ook uit te kunnen voeren. Uitgangspunt is daarbij dat het behouden van onze medewerkers een cruciale eerste stap is. Wij steken veel energie in het creëren van een plezierige werkomgeving. Waar hard gewerkt wordt, maar waar ook aandacht is voor 'de mens achter de medewerker'.

Wij meten onze ontwikkeling op dit terrein jaarlijks via het 'Great Place to Work'-onderzoek. In 2023 was er een verdere positieve ontwikkeling ten opzichte van eerdere jaren zichtbaar en hebben we een mooie 7,9 gescoord. Onder leiding van de afdelingsmanagers werken wij verder om aan de uitkomsten van dit onderzoek nadere opvolging te geven.

Daarnaast hebben we in ons strategisch plan onze kernwaarden herijkt en nieuwe lading gegeven. Bij de Vereende werken wij DOED: Deskundig, Oplossingsgericht, Empathisch en Duurzaam. De kernwaarde Duurzaam is toegevoegd vanuit onze eigen invulling aan de ESG doelstellingen en onze verplichtingen ingevolge de CSRD regelgeving. Dit betreft

naast klimaat- en milieudoelstellingen met name ook invulling aan het begrip sociale duurzaamheid, welke heel goed aansluit bij onze maatschappelijke rol.

In het kader van een plezierige werkomgeving hebben wij tot tweemaal toe een bittere pil te verwerken gekregen. In september moesten wij een week voor de voorgenomen verhuizing naar het pand van het Verbond van Verzekeraars deze verhuizing afblazen, vanwege een grote waterschade. En in december is tijdens de herstelwerkzaamheden, op weg naar de verhuizing in de herkansing, door een grote hoeveelheid bluswater na een brand een nieuwe vertraging opgetreden. Gelukkig kunnen we wat langer van het pand aan de Handelskade in Rijswijk gebruik blijven maken, maar teleurstellend is het uiteraard wel. Voor de ontstane schaden hebben wij overigens goede verzekeringsdekkingen.

Nieuwe strategische periode

In 2023 hebben wij de plannen geschreven voor de nieuwe strategische periode 2024-2027. Wij beschouwen de 4 D's (Dynamisch vangnet, Doelmatig financieel bewust, Daadkrachtige organisatie en Digitaal competent) uit dit plan als het richtsnoer voor de komende jaren, waarbij de opeenvolgende jaarplannen per entiteit zorgen voor verdere concreetheid.

Belangrijk punt in deze plannen zijn de keuzes die wij moeten maken rondom ons IT-applicatielandschap om zo zorg te dragen voor een duurzame en robuuste IT-oplossing waar we op door kunnen bouwen.

Wisseling Directie

Tot slot nam op 1 november Ingrid Visscher als directievoorzitter afscheid van de Vereende. Zij droeg haar functie over aan Carola Wijkamp-Hermsen. Eind oktober werd bij verschillende gelegenheden afscheid genomen van Ingrid en werd zij uitgebreid in het zonnetje gezet en bedankt voor haar inspanningen.

In 2023 bleef de samenstelling van de Raad van Commissarissen ongewijzigd. Zij waren naast de toetsing van de lopende zaken vanzelfsprekend nauw betrokken bij de opvolging van Ingrid door Carola en het opstellen van het nieuwe strategische plan 2024-2027 van de Vereende.

/ Ontwikkelingen 2023

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. Uitgangspunt is dat wij een offerte uitbrengen als een risico onverzekerbaar is in de reguliere markt. 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 voor particuliere risico's in vrijwel alle gevallen en voor zakelijke risico's voor het midden- en kleinbedrijf in de meeste gevallen een oplossing kunnen bieden en daarmee onze maatschappelijke vangnetrol invullen. Om deze bijzondere positie nog een keer extra te benadrukken vragen wij naar de reden van het indienen van een aanvraag bij de Vereende. Hierdoor zijn wij nog beter in staat de markt- en klantontwikkelingen op de voet te volgen en meer maatwerk te leveren.

Ontwikkeling intermediaire portefeuille

De intermediaire portefeuille is in 2023 gekrompen. Deze daalde met 0,6 miljoen euro; van 51,0 naar 50,4 miljoen euro. Zoals in het jaarverslag 2022 al aangegeven zagen wij, na jaren van aanhoudende forse groei een belangrijke kentering. De Motorrijtuigenportefeuille bepaalt voor een groot deel het premievolume van de Vereende. In de bedrijfsvoering gaat veel aandacht uit naar dit deel van de portefeuille. Naast de aandacht voor personenauto, taxi en bestelauto's wordt veel energie gestoken in de 'speciale Motorrijtuigenproducten'. Hierbij valt bijvoorbeeld te denken aan deelscooters, e-bike, landbouwvoertuigen, e-steps, praalwagens en auto's met CD-kenteken. Dit is in volume slechts een klein deel van de portefeuille, maar juist in dit segment biedt een groot deel van de reguliere markt geen dekking meer, omdat dit te specifieke vakkennis vraagt.

Met name bij taxi en de zogenaamde multi objectpolissen zijn een aantal partijen actief geworden die voor (een deel) van deze

objecten weer dekking wil bieden. In aansluiting op onze missie vinden wij het prima dat deze objecten weer een dekking in de reguliere markt vinden. Wij zijn vangnetverzekeraar en gaan dus bijvoorbeeld niet de prijsconcurrentie aan om klanten vast te houden. Wel houden wij scherp in de gaten wat dit voor ons deel van de portefeuille betekent. Welke risico's blijven bij ons achter en hoe ontwikkelt de schaderatio zich bij deze risico's. Daarnaast volgen wij nauwgezet of de aanbieders een structurele oplossing bieden. Met name bij nieuwe (buitenlandse) toetreders is de vraag of zij voor de lange of voor de korte termijn kiezen.

Voor de overige Motorrijtuigenportefeuille (niet taxi en multi object) zien wij nog steeds een gestage groei in 2023. Die wordt veroorzaakt door betere data-analyses en strenger acceptatiebeleid bij reguliere verzekeraars. Wij verwachten dat dit zich de komende jaren zal doorzetten.

Een flink deel van de niet-motorrijtuigenportefeuille is al jaren stabiel en groeit in de meeste gevallen gestaag door met een verantwoord rendement. Dit geldt in zijn algemeenheid voor bijvoorbeeld de brand- en aansprakelijkheidsportefeuille.

Tegengaan onverzekerd rijden

In 2022 werd in samenwerking met de RDW en een vijftal assurantieadviseurs de pilot voortgezet 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 rondreed. In deze pilot – die de klantreis 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 resultaten laten zien dat voor ruim 60% alsnog een verzekeringsoplossing kan worden gevonden. In 2023 is, in overleg met RDW, besloten deze pilot in een definitieve vorm om te zetten.

Herstel in natura

In 2023 werd het project Herstel in Natura gelanceerd. Hierdoor is het voor onze Schadeafdeling nu veel eenvoudiger in te haken op de maatschappelijke trend om schade niet meer via geld, maar via reparatie op te lossen. Hierbij wordt

samengewerkt met geselecteerde partners, die net als wij duurzaamheid hoog in het vaandel hebben staan.

Distributie

Met name bij nieuwe initiatieven blijkt hoe cruciaal de rol van de met ons samenwerkende adviseurs is. De dienstverlening van de Vereende vereist vaak al extra toelichting door deskundige adviseurs, maar zeker bij nieuwe initiatieven is goede begeleiding cruciaal. De Vereende wil er zeker van zijn dat adviseurs die betrokken zijn bij deze initiatieven geen onderscheid maken in klantaanbod, maar voor elke klant beschikbaar zijn. Dat geldt ook bij doorverwijzing via de website of ons telefoonteam. Om deze redenen hebben wij adviseurs, naast de algemene samenwerkingsovereenkomst, ook gevraagd aan ons te bevestigen dat zij geen onderscheid maken bij doorverwijzing van klanten. Ongeveer 25% van de adviseurs heeft dit ook gedaan. Zij blijven vindbaar op onze website; hierdoor kan doorwijzing veel efficiënter plaats vinden. Met de overige 75% blijft de algemene samenwerking uiteraard bestaan.

De komende jaren zullen we naar de dienstverlening kijken van de met ons samenwerkende verzekeringsadviseurs. Samen zullen we de behoeften van onze eindklanten beter in kaart brengen en de communicatie met hen verbeteren. Bijvoorbeeld bij het afsluiten van een verzekering en een jaarlijkse check of een Vereende-klant ondergebracht kan worden bij een reguliere verzekeraar.

Doorlooptijden

De doorlooptijden werden in 2023 verder teruggedrongen. We plukken hierbij de vruchten van ons Service Excellence-programma. Het feit dat we steeds meer zaken automatisch kunnen verwerken speelt daarbij een belangrijke rol. Toch is een deel van de werkzaamheden nog steeds contact van mens tot mens. Dat vinden we belangrijk en past ook bij de rol van de Vereende in de markt. Vaak is er persoonlijk contact nodig om tot een passende oplossing te komen. Onder andere de toeslagenaffaire heeft ons gesterkt in de mening dat 'de computer zegt nee' niet altijd de beste manier van het echt oplossen van problemen is. Natuurlijk willen ook wij graag efficiënt werken, maar dit mag niet doorslaan.

Bij alle bovenstaande ontwikkelingen laten wij ons in toenemende mate leiden door klantonderzoeken, zowel op distributie als op eindklantniveau.

BAVAM-Portefeuille

Ten aanzien van de BAVAM-portefeuille is de positie van de Vereende 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 opgenomen. In de loop van de jaren is een klein aantal buitenlandse verzekeraars ook actief geworden op deze markt.

De BAVAM-premieportefeuille is nagenoeg stabiel. Het premievolume van de portefeuille is in 2023 licht gedaald van 9,2 naar 8,9 miljoen euro. We zien bij een kleiner aantal (grotere) klanten een stijging van de gemiddelde premie als gevolg van stijgende omzet bij deze verzekerden. In 2023 ontvingen wij veel minder opzeggingen vanwege overstap naar andere verzekeraars dan in de voorgaande jaren. De trend die wij in 2022 al signaleerden lijkt zich in 2023 door te zetten. Het concurreren met een scherp premie-aanbod door andere aanbieders is gestopt en de eerste klanten komen terug vanwege onze goede dienstverlening en hulp bij mogelijke schade.

Wij hebben in 2023 een uitgebreide analyse van onze BAVAM-portefeuille gemaakt en daarnaast is een klanttevredenheidsonderzoek onder onze polishouders uitgevoerd. Onze propositie, die gebaseerd is op het bieden van toegevoegde waarde aan onze klanten door advies en vroegtijdig juridisch ondersteuning, de juiste koers varen, kan rekenen op goede waardering van de klanten. Op basis van deze uitkomsten is het tariefgebouw aangepast en zijn de dekking en voorwaarden aangepast aan de eisen van deze tijd. Dit stelt ons in staat actiever en gericht de markt op te gaan. Omdat we in dit specifieke segment niet als vangnetverzekeraar opereren biedt dit commerciële kansen voor de toekomst.

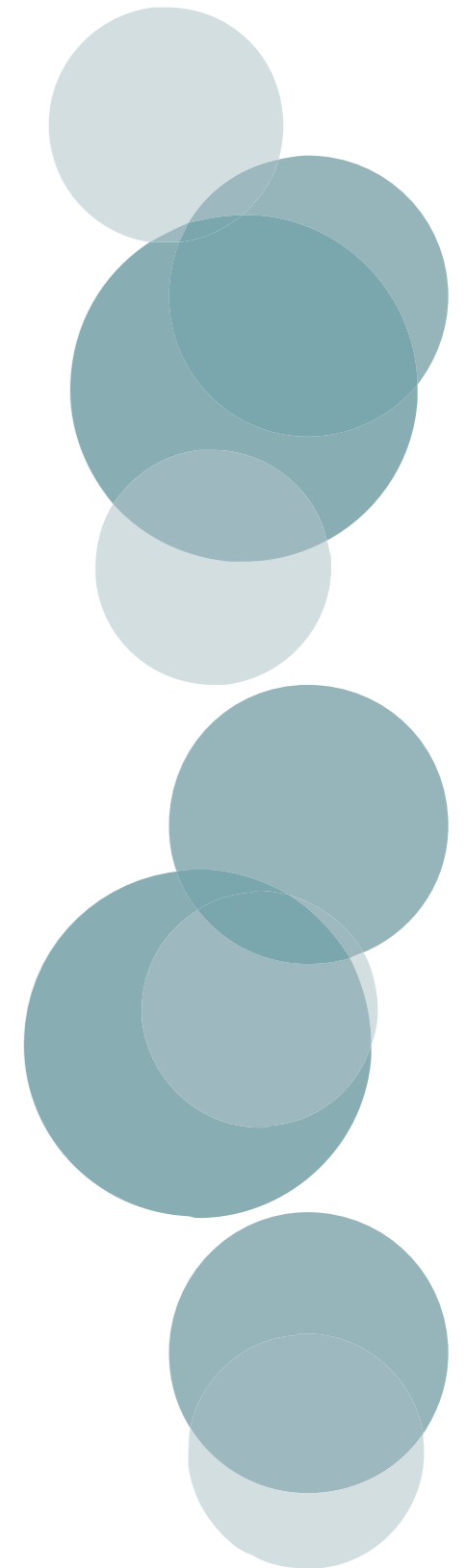
Klanttevredenheid en positie van de Vereende in de markt

In 2023 hebben wij onze klanttevredenheid gemeten. Deze kwam uit op een 6,7. Dit cijfer is – na een groei vanaf een 5,9 – inmiddels gestabiliseerd. Onze ambitie blijft onverminderd om – met een 7,2 – echte aansluiting bij de rest van de markt te vinden.

Door onze rol als vangnetverzekeraar kunnen onze klanten – vaak na een negatieve klantervaring (met afwijzingen) bij reguliere verzekeraars – 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. Deze oorzaak is inherent aan de rol van de Vereende en is helaas niet echt veranderbaar.

Wij beseffen dat wij, juist door de vangnetrol die wij vervullen, nooit bovenaan de lijstjes komen te staan, maar wij hebben de ambitie de komende jaren onze klantcultuur verder te verhogen en toe te groeien naar een ruime voldoende. In 2023 zijn er twee klanttevredenheidsonderzoeken geïmplementeerd; bij het afsluiten van een polis en na het afhandelen van een materiele schade. Hierdoor kunnen we sneller trends signaleren en daarop handelen.

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 (doelgroep: professionals in de schadeverzekeringmarkt) is zeer groot met het hoge rapportcijfer 8,7 (2022: 8,8). Wij kunnen wel stellen dat 'Zeker Vandaag' een volwaardige plaats in de informatievoorziening binnen de branche heeft veroverd en bijdraagt aan de positie van de Vereende als autoriteit.



/ Financiële resultaten

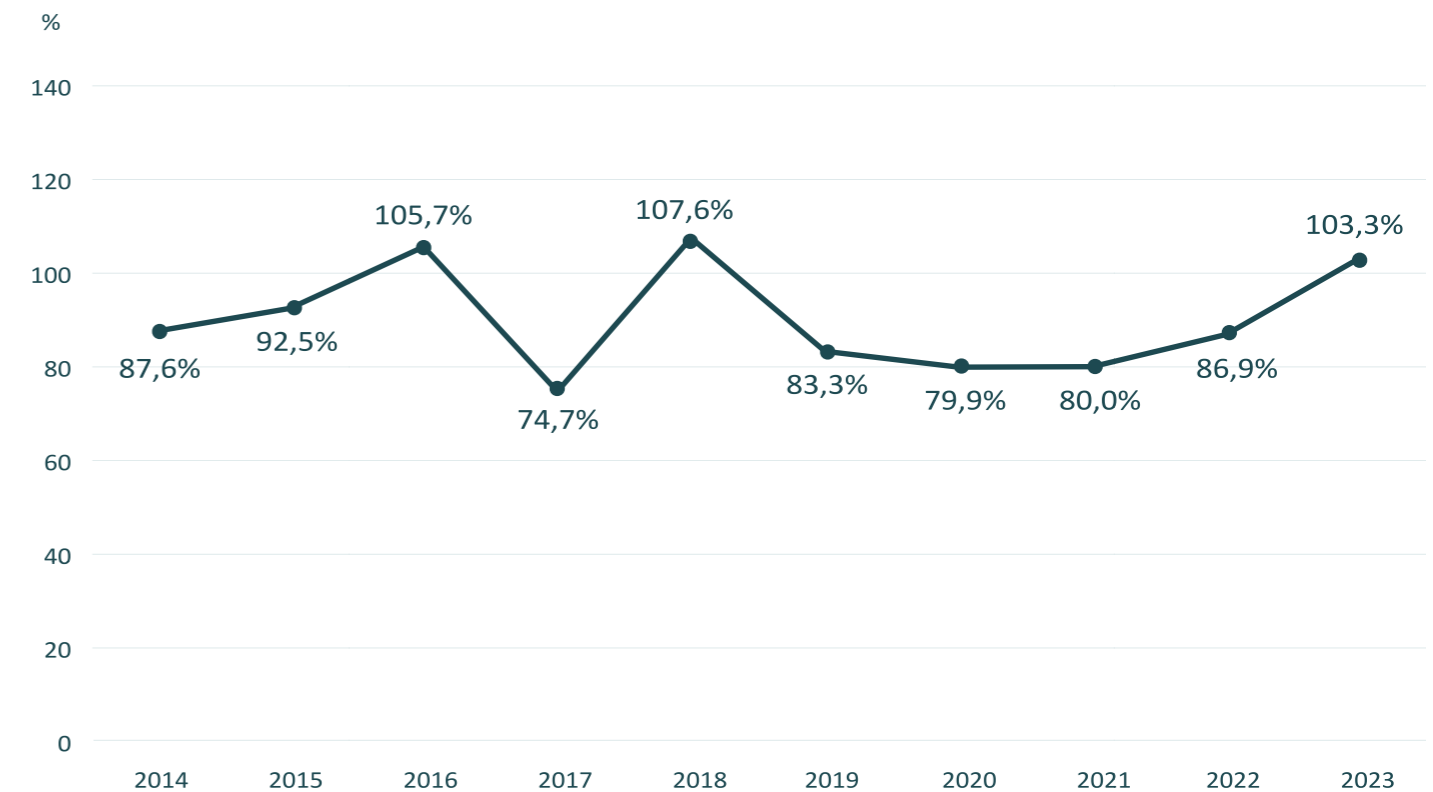
Financieel resultaat per boekjaar

Financieel resultaat (in duizenden euro's)	2018	2019	2020	2021	2022	2023
Bruto Premie Verdiend	36.287	45.493	52.986	55.605	60.189	59.276
Bruto Schade	-16.246	-18.479	-23.201	-29.620	-25.751	-30.697
Bruto Organisatiekosten	-10.579	-12.127	-12.901	-13.951	-15.821	-19.200
Betaalde Provisie	-4.438	-5.900	-6.481	-7.115	-7.669	-7.433
Bruto verzekeringstechnisch resultaat	5.024	8.987	10.403	4.919	10.948	1.946
Als % van de bruto premie	13,8%	19,8%	19,6%	8,8%	18,2%	3,3%
Netto Herverzekeringssaldo	-5.021	-7.533	-7.616	-322	-4.065	1.757
Overige technische baten en lasten	1.434	-485	-218	-454	-1.129	484
Netto verzekeringstechnisch resultaat	1.437	969	2.569	4.143	5.754	4.187
Als % van de bruto premie	4,0%	2,1%	4,8%	7,5%	9,6%	7,1%
Resultaat na belastingen	1.973	694	2.167	2.754	3.626	4.122
Mutatie herwaarderingsreserve eigen vermogen	-319	967	13	1.478	-3.258	1.335
Totaalresultaat	1.654	1.661	2.180	4.232	368	5.457
Als % van eigen vermogen begin boekjaar	8,2%	7,6%	9,2%	16,4%	1,2%	18,0%

In 2023 is de Vereende na jaren van constante premiegroei geconfronteerd met een dalende premie. Deze is vrijwel geheel veroorzaakt door terugloop van de taxiportefeuille. Vooralsnog lijkt dit een structurele daling omdat nieuwe aanbieders in de taximarkt zijn gestapt. Het verzekeringstechnische resultaat ligt met 4,2 miljoen op 7,0% van de premieomzet (een netto combined ratio van 92,8%). Deze resultaten zijn voor € 4,6 miljoen positief beïnvloed door positieve schadeuitloop (€ 2,6 miljoen), een positieve schattingswijziging door nieuw beschikbare historische regresdata (€ 0,8 miljoen) alsmede de daling van de rekenrente- en risicomargevoorziening (€ 1,2 miljoen). Daartegenover is de voorziening voor schadebehandelingskosten

met € 2,4 miljoen gestegen. Gecorrigeerd voor deze effecten bedraagt het verzekeringstechnisch resultaat € 2,0 miljoen (een netto combined ratio van 96,6%), hetgeen een gecorrigeerd rendement op kapitaal van 6,6% betekent conform beleid. Het totaalresultaat van € 5,5 miljoen bevat – naast de eerder genoemde positieve effecten – ook een positieve mutatie van de herwaarderingsreserve in het eigen vermogen (€ 1,3 miljoen) vanwege stijgende waardering van beleggingsfondsen en obligaties. Daarmee is het totale rendement op kapitaal in het boekjaar uitgekomen op 18,0%. Het 10-jarige gemiddelde rendement op kapitaal bedraagt nu 4,6%.

Bruto combined ratio per schadejaar



Combined Ratio per schadejaar

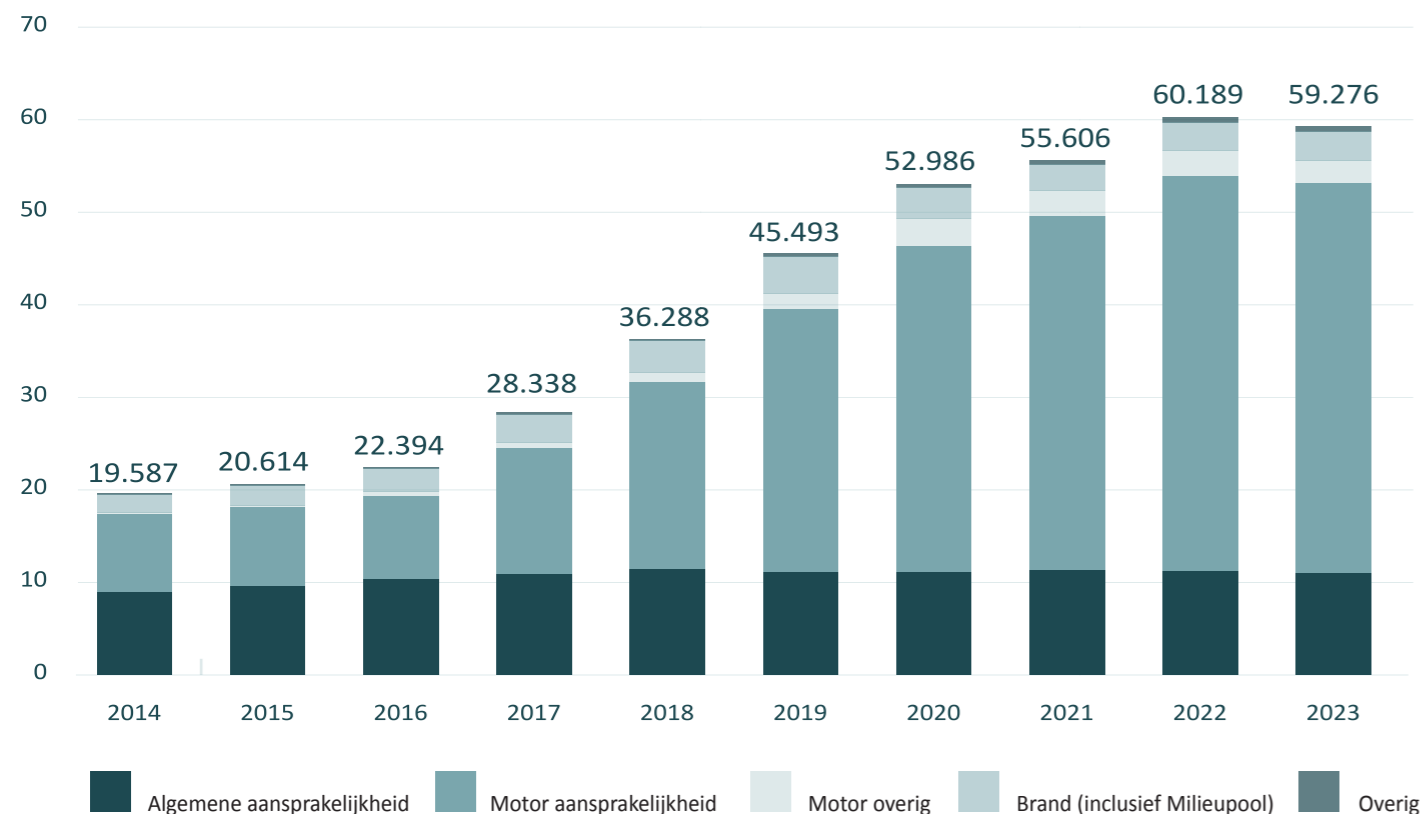
Vanwege de kleine omvang en het onzekere en volatiele karakter van onze portefeuille beoordelen we de ontwikkeling van de kwaliteit van de verzekeringsportefeuille over een periode van tien jaar. Omdat de schadelast in de financiële boekjaren sterk fluctueert met uitloopresultaten die op eerdere schadejaren betrekking hebben, projecteren wij voor de financiële meerjarige analyse de laatst bekende (actuariële) schadelast terug op de schadejaren waarop deze betrekking heeft¹. Daarmee zijn de laatste inzichten over deze schadejaren zichtbaar. Ten behoeve van een zuivere ratio analyse evalueren we de combined ratio ten opzichte van de zuivere bruto premie, exclusief de in rekening gebrachte poliskosten, die als dekking van de organisatiekosten zijn meegenomen.

Deze correcties leiden tot de volgende financiële resultaten op basis van schadejaren.

De combined ratio ontwikkeling naar schadejaar is in 2023 door een zeer grote motor WA schade uitgekomen op 103%. Zonder deze schade zou de ratio ca. 93% zijn geweest. In de actuariële schadelast zijn door verbeterde historische regresdata de ultimate schaderatio's over de meeste schadejaren naar beneden bijgesteld. De combined ratio staat ook onder druk door de gestegen kostenratio, die relatief hoog is geweest door het verbeterprogramma in de IT infrastructuur en de migratie van onze dashboarding applicatie.

¹ De actuariële schadelast per schadejaar bestaat uit de actuariële best estimate schatting van de ultimate schadelast voor het betreffende schadejaar, exclusief de voorziening schadebehandelingskosten, de rekenrentevoorziening en de risicomargevoorziening.

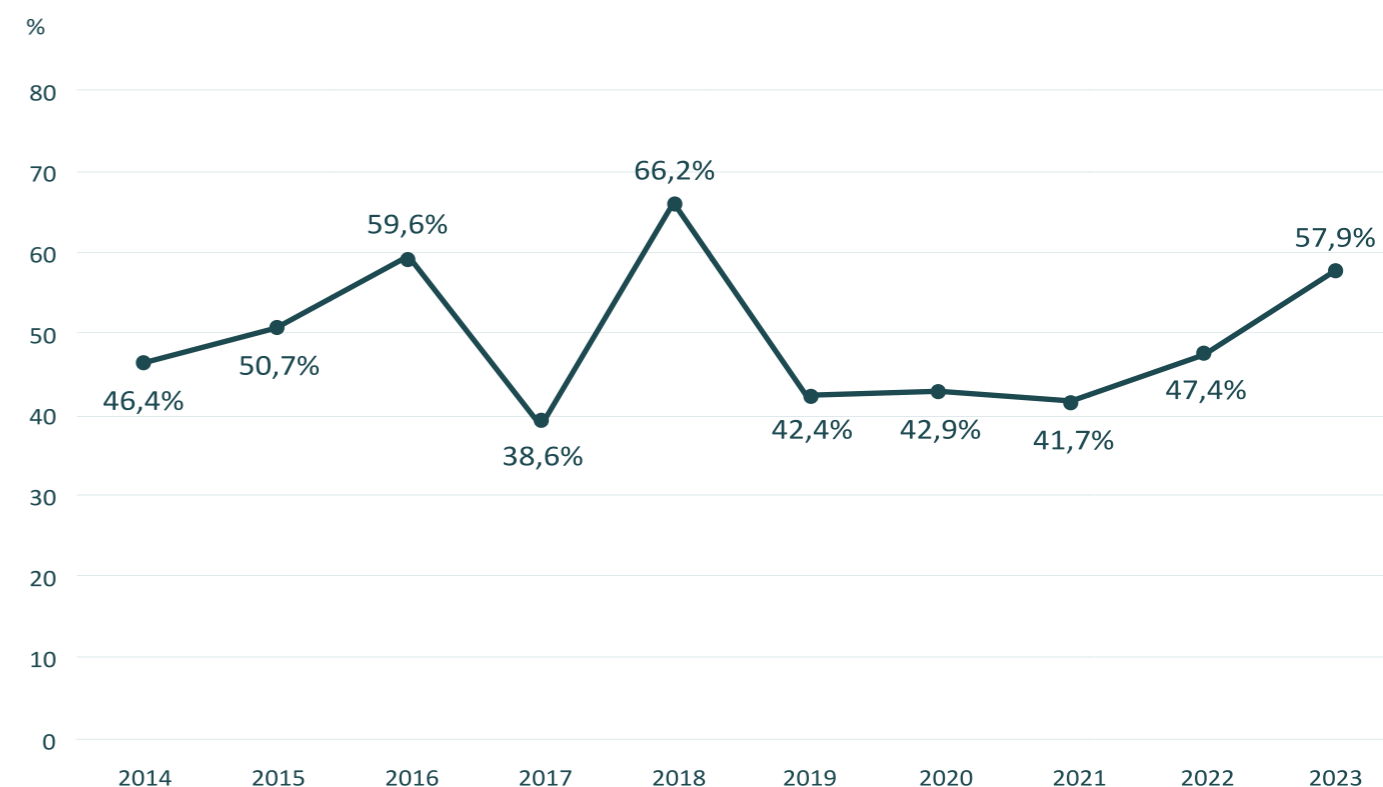
Bruto premie (miljoenen euro's)



Bruto Premieontwikkeling

Het bruto verdiende premie inkomen inclusief poliskosten daalde in 2023 met 1,5% (€ 0,9 miljoen) tot € 59,3 miljoen. In de branche motor aansprakelijkheid is een daling ingezet door daling van de taxi portefeuille. In 2023 zijn met name voor de branche motor (inclusief taxi) premieverhogingen doorgevoerd verband houdende met de stijgende schaderatio's en inflatie. De premies in de branche aansprakelijkheid zijn licht dalend, terwijl in de branche brand het premievolume blijft stijgen.

Bruto schade ratio per schadejaar

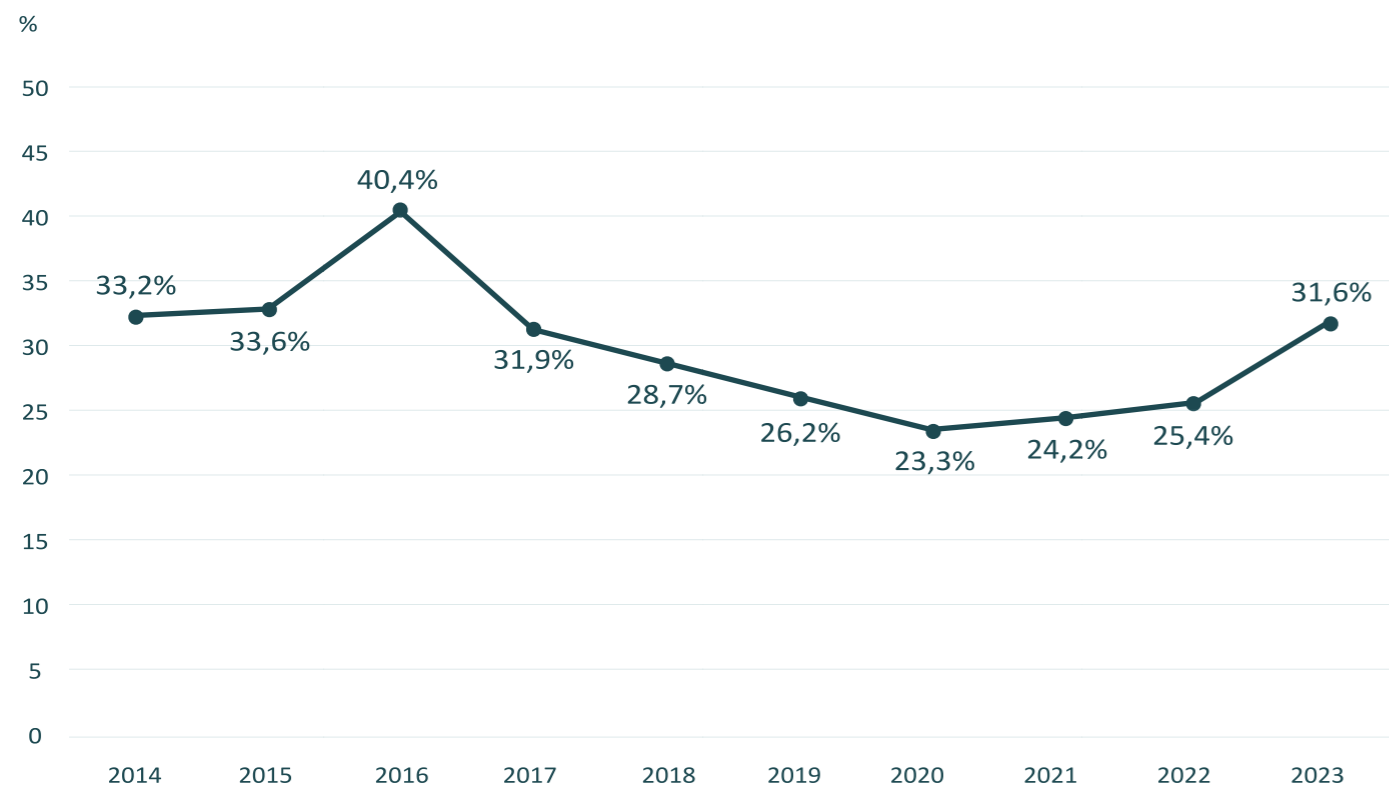


Bruto Schade ontwikkeling

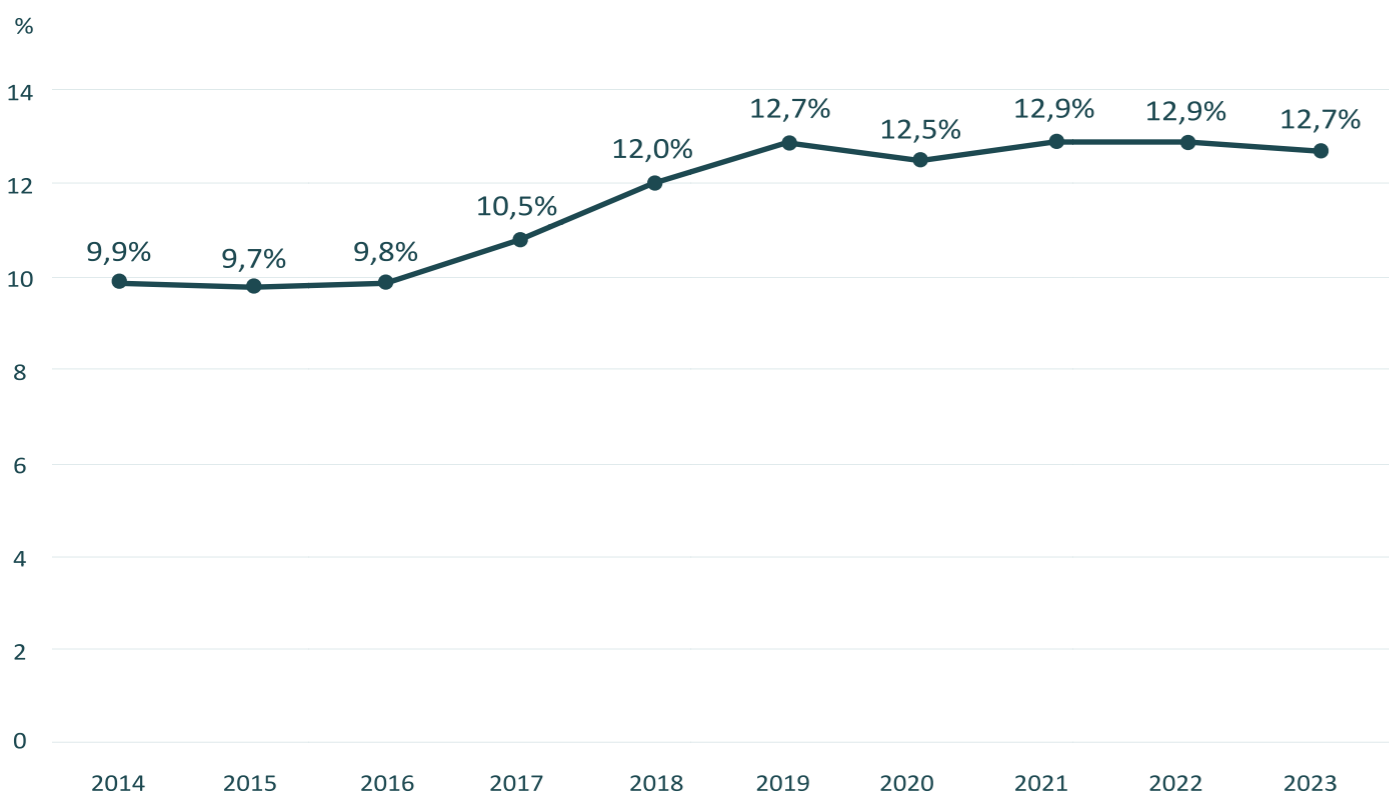
De schaderatio per schadejaar lag de afgelopen jaren relatief laag ten opzichte van de voorafgaande jaren, waarbij de jaren 2020 en 2021 in de branche Motor een relatief lage schaderatio werd ervaren door de coronapandemie. De schaderatio in Motor stijgt inmiddels weer fors, ondanks doorgevoerde tariefverhogingen. In 2023 is de schaderatio door een zeer grote motor WA schade zeer hoog uitgevallen, zonder deze schade zou de schaderatio op ca. 48% zijn uitgekomen.

In de schadevoorzieningen is gezien de economische omstandigheden rekening gehouden met extra inflatie-impact in 2024 en 2025 van respectievelijk 3,0% en 2,7% bovenop de langjarige inflatieverwachtingen van gemiddeld 2,2%. In de schadelast is ook de voorziening voor toekomstige schadebehandelingskosten opgenomen welke met € 2,4 miljoen – mede door de inflatieverwachtingen - stijgt naar € 7,7 miljoen. Daarnaast is de bruto rekenrentevoorziening met € 3,3 miljoen afgenomen naar € 1,4 miljoen (netto € 0,2 miljoen). Dit wordt vrijwel geheel veroorzaakt door de gestegen marktrente. De rekenrente wordt bepaald door het verschil tussen de inflatieverwachting en de marktrente, voor zover de inflatieverwachting hoger is dan de marktrente. Deze kan van toepassing zijn voor de afwikkeling van personenschadezaken. De actuariële risicomargevoorziening is met € 0,2 miljoen licht gedaald naar € 2,2 miljoen. Door deze aanvullende reserves zijn de schadevoorzieningen toereikend en met prudentie vastgesteld.

Organisatiekosten ontwikkeling



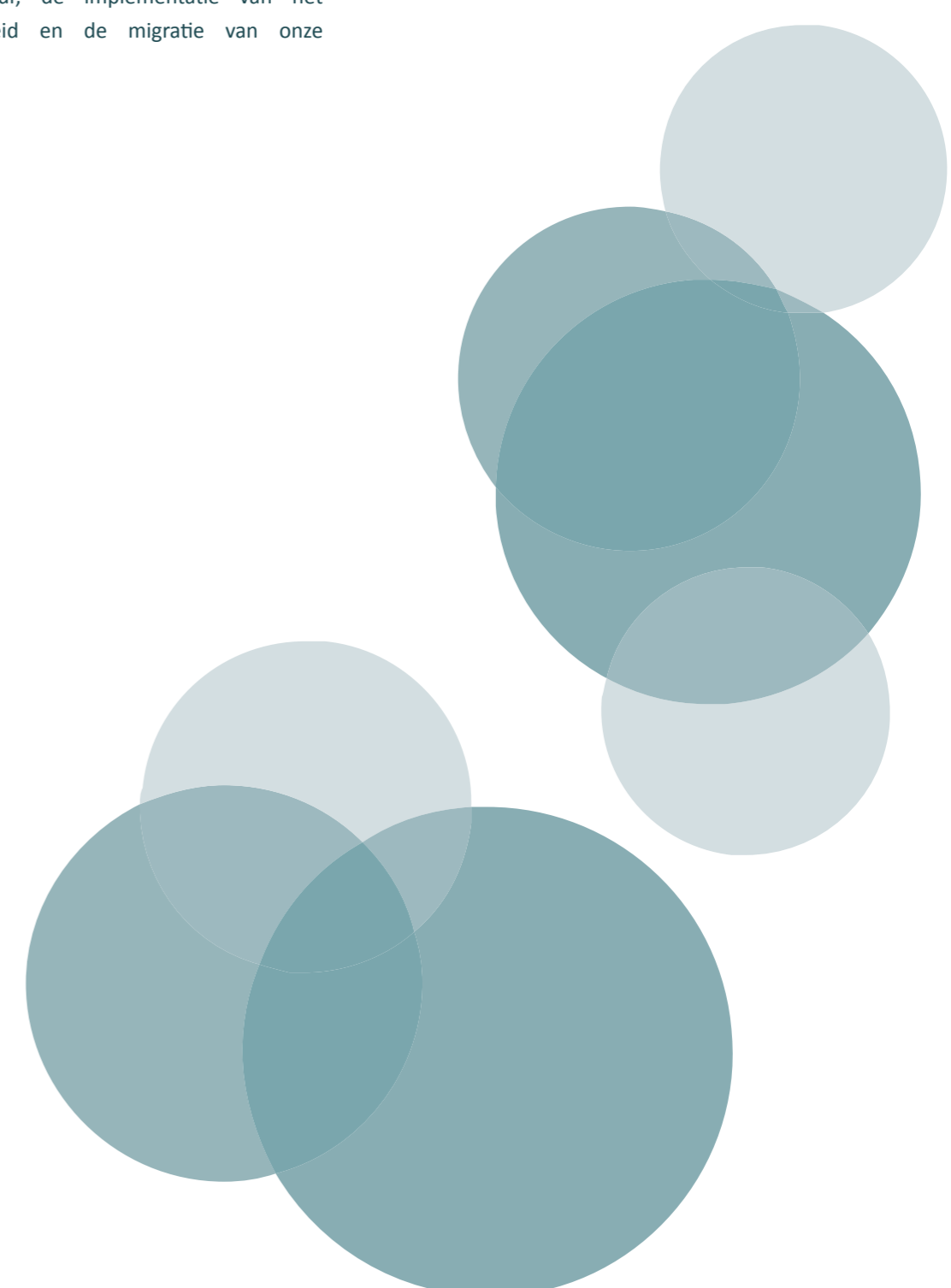
Acquisitiekosten ratio



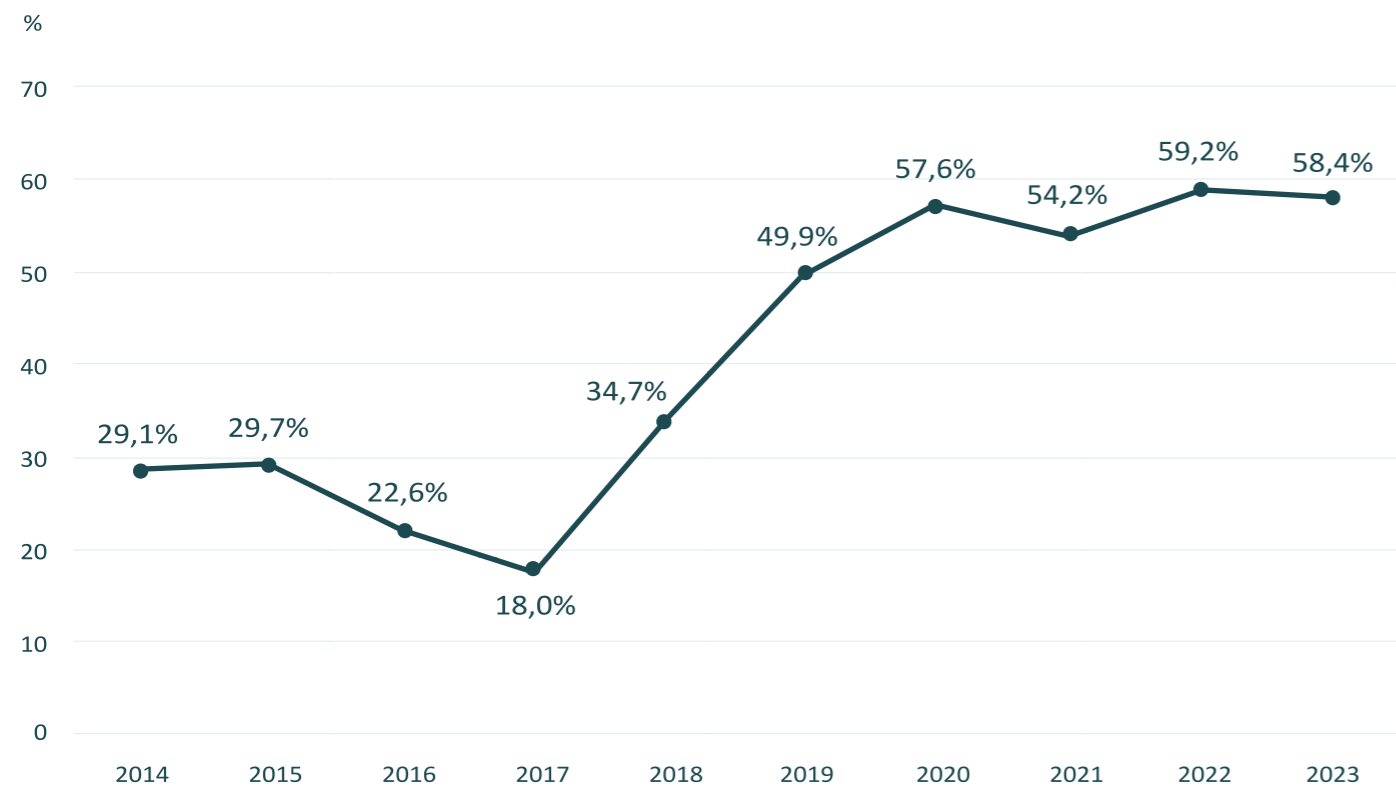
Directe Bruto Organisatiekosten ontwikkeling

Bij de monitoring van de kosten beoordelen we de acquisitiekosten en directe (eigen) organisatiekosten. De groei van het premievolume heeft vanaf 2017 een gunstige invloed gehad op de directe organisatiekostenratio. Doordat in 2023 het premievolume taxi sneller afnam dan verwacht verslechterde de kostenratio. Een interventie op de kosten heeft een vertragingseffect en zal pas deels in 2024 zichtbaar worden. In 2023 is daarnaast nog veel geïnvesteerd in verbeteringen waaronder de verbetering van de IT infrastructuur, de implementatie van het informatiebeveiligingsbeleid en de migratie van onze dashboarding omgeving.

Wij verwachten de komende jaren een – na de periode van relatief grote verander- en verbeterdruk met dito kosten – weer tot een lager niveau van directe kosten te kunnen komen, maar relatief wel hoger dan de jaren 2018 tot en met 2022 in verband met de omvang van de vaste kosten. De acquisitiekosten ratio daalt licht vanwege de daling van het aandeel motorpremies, waar een hogere gemiddelde provisie van toepassing is.



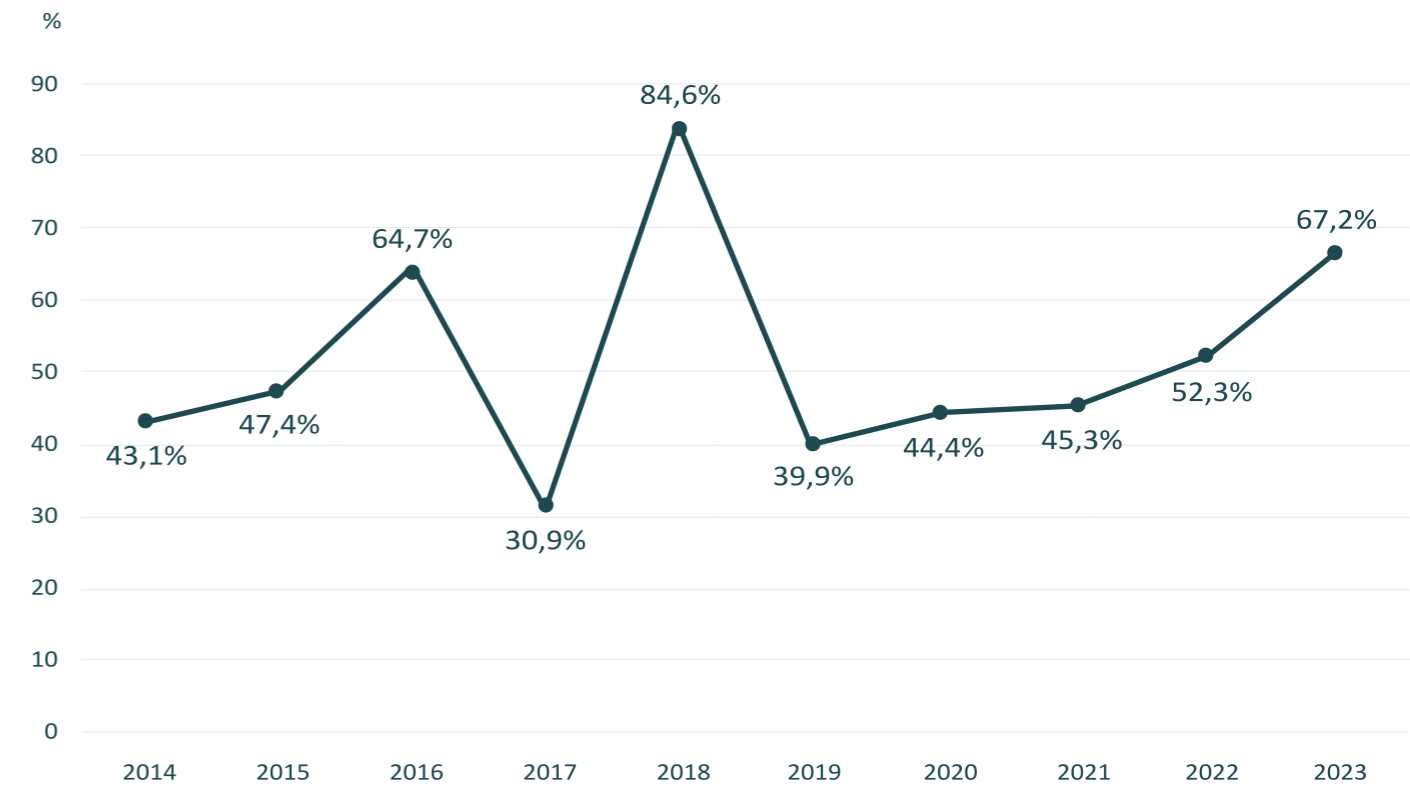
Premieaandeel herverzekeraars



Herverzekering

Het percentage herverzekerde premie is mede vanwege een onveranderde herverzekeringsstructuur stabiel gebleven op 58%. Door de ingezette daling in de taxipremie – met een hoog aandeel van proportionele herverzekering – verwachten wij een verdere daling. Ook staat het beleid toe om bij de verbeterde solvabiliteit de mate van herverzekering te laten dalen.

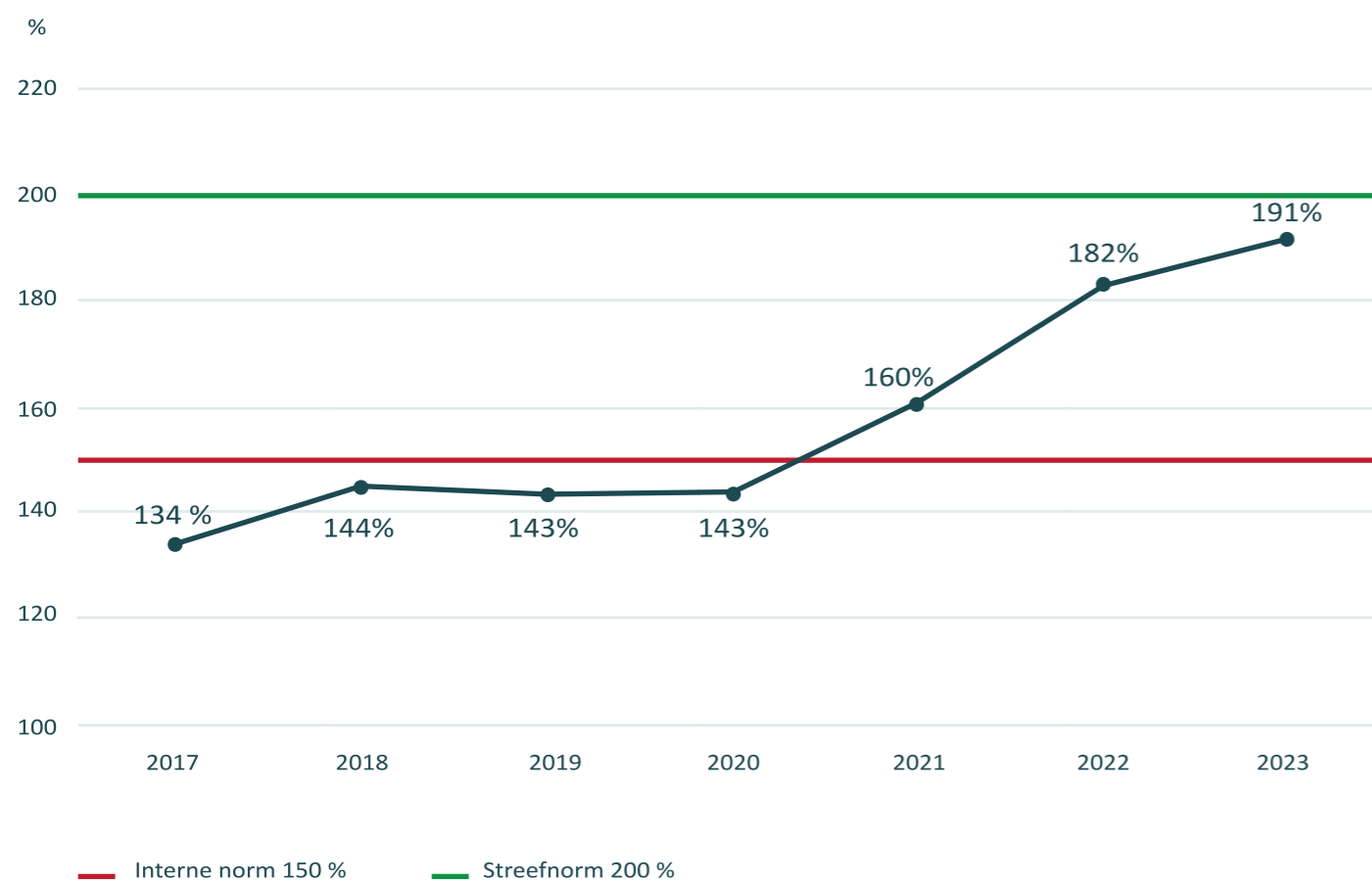
Schaderatio herverzekeraars



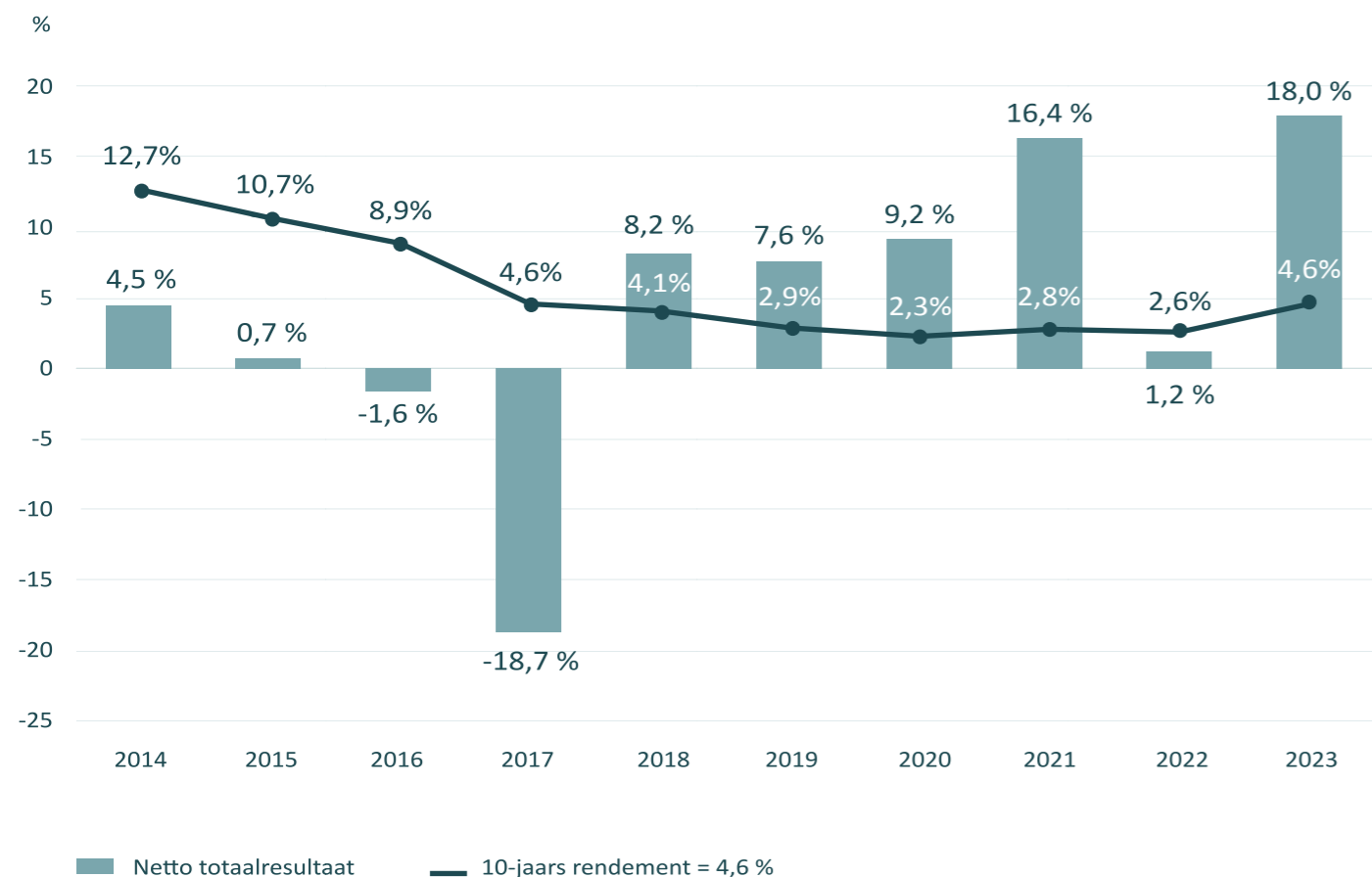
De schaderatio voor herverzekeraars neemt fors toe tot 67% voor het schadejaar 2023. De herverzekeraars absorberen het overgrote deel van de grote motor WA schade. Zonder deze schade zou de schaderatio voor de herverzekeraars uitkomen op ca. 50%. Herverzekeraars ervaren in 2023 per saldo een verlies van € 1,8 miljoen op de herverzekeringspremies na aftrek van de schadelastverwachtingen en de betaalde commissies.

Door de intensieve samenwerking met onze herverzekeraars hebben we in 2023 ook weer goede commissieafspraken, waarbij aandacht wordt gehouden voor de juiste winstgevendheid voor herverzekeraars. De grote motor WA schade illustreert het onzekere volatiele karakter van onze portefeuille. In deze schade werken we nauw samen met de herverzekeraars.

Solvabiliteitsontwikkeling



Rendement op kapitaal per boekjaar



Overige resultaten

Onder overige verzekeringstechnische resultaten vallen toegerekende beleggingsopbrengsten aan de technische rekening, alsmede de mutaties in de debiteurenvoorzieningen. Deze voorzieningen, inclusief onze regres posities, muteren mee met de – stijgende – balansposities. De afschrijvingen dalen naar € 1,1 miljoen. Door de verhuizing naar ons nieuwe kantoor - met bijbehorende verbouwing - in 2024 zullen de afschrijvingen met ca. € 0,4 miljoen per jaar stijgen.

Het niet technisch resultaat op beleggingen is in 2023 € 1,3 miljoen positief (2022: € - 0,8 miljoen). Deze positieve beleggingsopbrengsten zijn met name het gevolg van de renteontwikkelingen. Inmiddels stijgen de koersen van de waardepapieren met een vaste of van de rentestand afhankelijke rente.

Baten en lasten uit managementcontracten

De Vereende voerde in 2023 het management over aan haar uitbestede 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 het management van de Atoompool en de Nederlandse Herverzekeringpool voor Terrorisme. De doorbelastingen aan deze organisaties vinden grotendeels plaats op basis van vaste doorbelastingregels zonder winstslag vanwege de fiscale koepelvrijstelling voor de BTW. De kosten (en doorbelastingen zonder winst) voor deze activiteiten stegen met € 1,2 miljoen naar € 11,5 miljoen en bedragen 37,5% van de kosten van de totale koepelorganisatie.

Solvabiliteit

De solvabiliteit steeg in 2023 door van 182% naar 191%, bij een hoger kapitaalvereiste van € 18,6 miljoen (2022: € 17,4 miljoen). Met name door de wijzigingen in de beleggingsmix op basis van het vernieuwde beleggingsbeleid is het kapitaalvereiste gestegen. Door de stijging van de solvabiliteit wordt daarnaast een groter gedeelte belegd in beleggingen met een hoger risicoprofiel. Door de stijging van het eigen vermogen (op jaarrekeninggrondslagen € 5,5 miljoen), nam ook het beschikbare vermogen op Solvency grondslagen toe met € 3,8 miljoen naar € 35,5 miljoen. Met 191% solvabiliteit voldoen we ruimschoots aan de interne norm van 150%. Dit verschaft ons de mogelijkheid om de interventies van de afgelopen jaren – met name de grote mate van herverzekering – weer verder te kunnen reduceren.

Rendement op kapitaal

Het netto rendement op kapitaal - volgens jaarrekening grondslagen vóór belastingen - in 2023 was € 5,5 miljoen. Het gemiddelde bruto rendement op het gemiddelde eigen vermogen over de afgelopen vijf jaar is gestegen tot 10,3% en ligt daarmee boven het streefrendement van 8%. Het rendement over de afgelopen tien jaar komt uit op 4,6% en ligt nog niet op de rendementsnorm van 6%. Dit is met name een gevolg van de lagere resultaten tot 2018.

/ Interne organisatie

In 2023 is er een goede modus ontstaan waarbij medewerkers zowel op kantoor als thuis werken. Alle medewerkers werken tenminste twee dagen per week op kantoor en elk team werkt met minimaal één vaste teamdag. Dit doen we omdat we verbinding en fysiek samenwerken in het kader van bijvoorbeeld kennisdelen belangrijk vinden. Per 1 november 2023 heeft er een directiewisseling plaatsgevonden. Ingrid Visscher is opgevolgd door Carola Wijkamp-Hermsen als directievoorzitter.

Personeelsbeleid

In 2023 hebben wij voor de derde keer op rij de medewerkerstevredenheid gemeten. Wij zijn trots dat wij opnieuw beoordeeld zijn als een 'Great Place to Work'. De score van 73% in 2021, is gestegen naar 77% in 2022, naar maar liefst 79% in 2023. Deze score proberen we vast te houden en verder te verhogen. Dit doen we door in gesprek met onze medewerkers te sturen op verbetering en het personeelsbeleid te toetsen langs de lat van aantrekkelijk werkgeverschap. In 2023 heeft dit bijvoorbeeld geresulteerd in het vergroenen van de reiskostenregeling door het aanbieden van een leasefietsregeling.

Deskundigheid

Bij de Vereende is veel kennis en ervaring aanwezig. Die deskundigheid dragen wij uit naar de markt: naar verzekeraars, verzekeringsadviseurs en de vakpers. Wij vinden het van belang dat zij ons weten te vinden bij verzekeringstechnische vraagstukken en schadeproblemen. In 2023 is daarom wederom geïnvesteerd in ontwikkeling van onze medewerkers. Zo is de groep trainees het laatste jaar van het traineeprogramma ingegaan. Naast de uitvoering van afdelingsspecifieke opdrachten, hebben zij de historie van de Vereende in kaart gebracht. Dit heeft geleid tot een mooi magazine over onze organisatie. Daarnaast is voor de tweede keer intern het Talent Ontwikkel Programma (TOP) georganiseerd en hebben medewerkers in de week van de vitaliteit kunnen deelnemen aan korte workshops gericht op gezonde voeding, beweging en mindset.

In 2023 vond tevens 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 beroepsaansprakelijkheid, de WAM en buitenlandschades. Ook in 2023 waren we Wft-proof en voldeden we voor wat

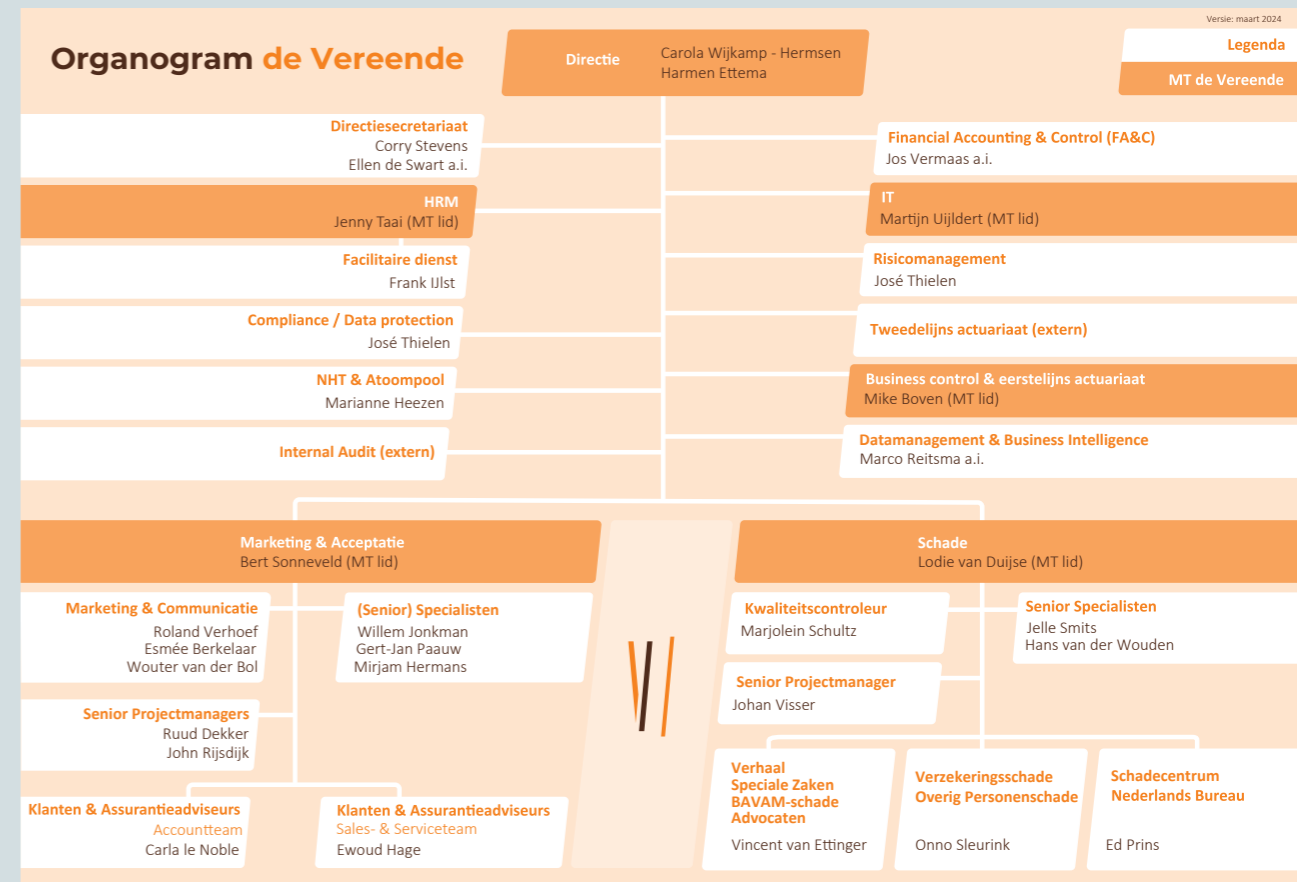
betreft de medewerkers met klantcontact, aan de eisen met betrekking tot Permanente Educatie en Permanent Actueel.

Ziekteverzuim

Het ziekteverzuim daalde in 2023 licht van 6,6% in 2022 naar 6,0%. Er is nog sprake van een flink aantal gevallen van langdurig verzuim. Ondanks alle medische interventies en hulp van de arbodienst die werden ingezet, zijn wij er niet in geslaagd om ons streefpercentage van 4,5% te halen. Om meer inzicht te krijgen in hoe de verzuimbegeleiding wordt ervaren door (voormalig) zieke medewerkers, is in het voorjaar van 2023 onderzoek gedaan. De uitkomsten van dit onderzoek zijn positief. Medewerkers ervaren veel steun van de leidinggevende en de organisatie bij het herstel- en re-integratieproces. Daarnaast hebben alle leidinggevenden deelgenomen aan een verzuimbegeleidingstraining.

Professionele organisatie

Wij bouwden in 2023 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 kende in 2023 gemiddeld 170 fte's (2022: 164) en eind 2023 185 (2022: 182) werknemers. Daarnaast was het gemiddelde aantal fte's aan gedetacheerden 27 (2022: 23). Voor de werving van nieuwe medewerkers werken wij met eigen recruiters 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 missie in de verzekeringsbranche voor veel kandidaten een aantrekkelijk aspect is. Vanzelfsprekend dragen wij ook actief uit dat de Vereende een 'Great Place to Work' is. Niettemin ondervinden wij net als anderen last van een krappe arbeidsmarkt en kost ons meer tijd om vacatures ingevuld te krijgen. In 2023 hebben we 18 vacatures ingevuld.



IT

In 2023 is het IT team op de beoogde sterkte gekomen. Gedurende het hele jaar is er volop gewerkt aan het verhogen van het niveau van informatiebeveiliging. De positieve resultaten hiervan zijn bevestigd tijdens onafhankelijke securitytesten en verschillende audits. In 2024 worden verdere stappen gezet, waaronder de implementatie van nieuwe wetgeving zoals DORA. In het kader van de strategie 2024-2027 is optimaliseren van het applicatielandschap opgenomen als belangrijk onderdeel van de strategie. Op het gebied van infrastructuur is veel verbeterd maar blijken een aantal onderdelen weerbarstig. Als voorbereiding op de geplande verhuizing naar de nieuwe locatie zijn in 2023 alle servers naar de Cloud gemigreerd. De migratie naar de nieuwste werkplekomgeving voor alle medewerkers is gestart en loopt door tot in 2024.

Business Control

In 2023 heeft de afdeling business control gewerkt aan het verbeteren van de efficiency in de processen en is gewerkt

aan het ontwikkelen van rendementsanalyse modellen ten behoeve van de verbetering van de sturing. Het team is daartoe versterkt met een data scientist die gebruik maakt van het vernieuwde datawarehouse. Binnen het riskdomein van de afdeling is een verbeteringslag doorgevoerd in de risico-inventarisatie en de operationele beheersmaatregelen en monitoring. Die verbeteringen zijn ook geland in de verklaring risicobereidheid 2024. Verder zijn de 1e-lijns actuariële processen in eigen regie uitgevoerd met externe ondersteuning. De rollen, taken en verantwoordelijkheden zijn procesmatig ingebed. De afdeling vervult tevens een rol in het bewaken van de voortgang van de jaarplannen.

Financial Accounting & Control

Het jaar 2023 stond in het teken van kwalitatieve verbetering van processen en producten op basis van een verbeterplan. Vanaf 2022 zijn er in overleg met de externe en interne accountant en de externe actuarissen stappen gezet om de kwaliteit te verbeteren. In 2023 is er – onder leiding van een interim afdelingsmanager - heel veel bereikt. Zo zijn er

diverse beleidsstukken opgesteld, is de kwaliteit interne controles naar een hoger peil gebracht, zijn bevindingen van internal audit opgelost en is de vaste formatie nagenoeg op peil gebracht. In een vernieuwd Accounting Manual zijn de meeste processen vastgelegd inclusief risico beoordeling en beheersingsmaatregelen. De verbeterde interne beheersing zou het voor de auditors mogelijk moeten maken een meer systeemgerichte controle na te streven. De afdeling is ook betrokken bij de implementatie van de duurzaamheidswetgeving CSRD in 2024. In het kader van het strategisch plan 2024-2027 zal bovendien worden gekeken naar het huidige financiële pakket.

Business Intelligence

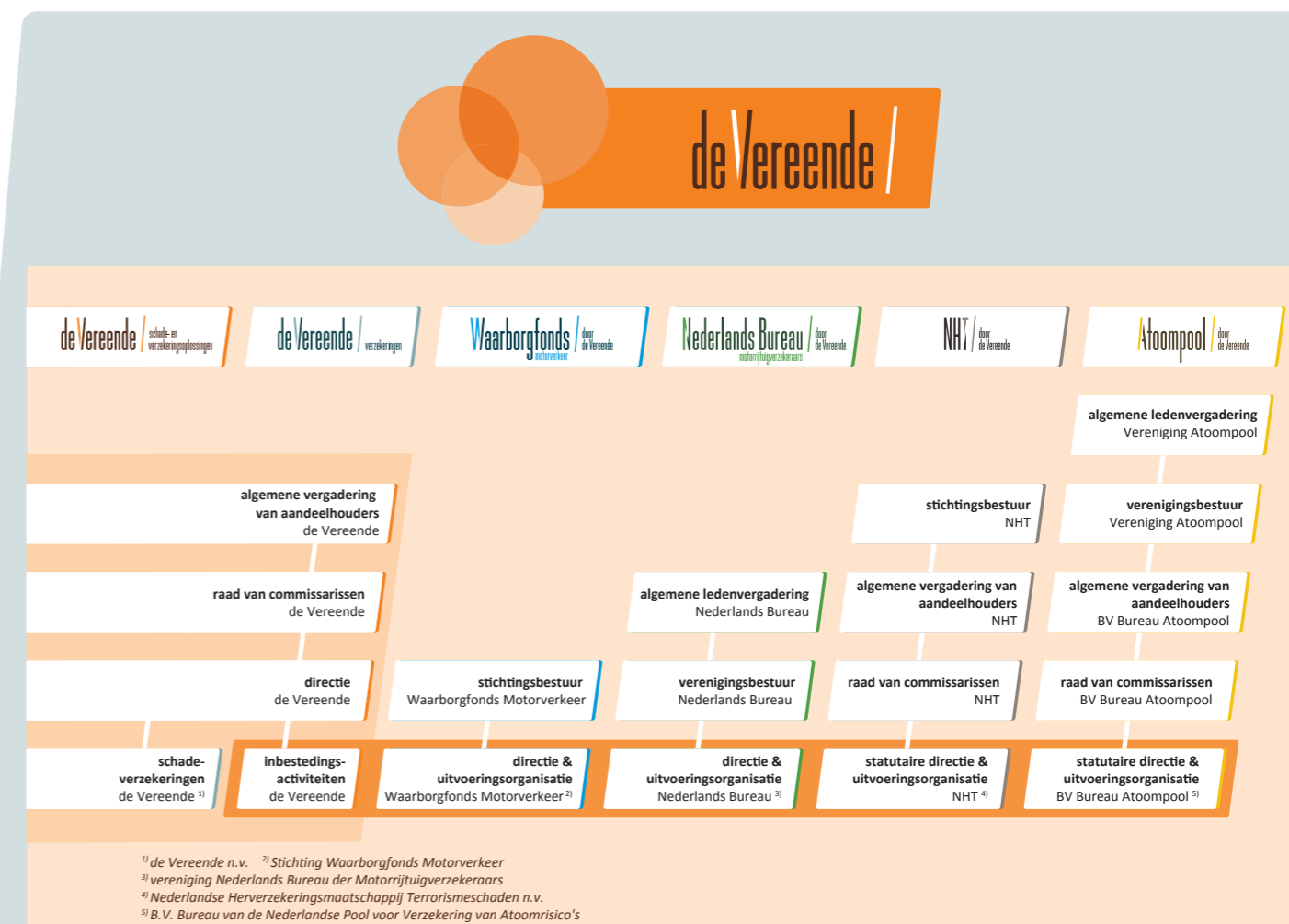
In 2023 heeft de afdeling voornamelijk gewerkt aan de inrichting van het Datawarehouse en de migratie van de voormalige Qlikview omgeving naar Power-BI. Deze zal in 2024 worden afgerond. Naast deze dashboarding dienstverlening van de afdeling worden ook nieuwe dataontsluitingen gefaciliteerd voor rapportage en analyse doeleinden. Er is gestart met een vernieuwde 'datagrid' ten behoeve van een gestructureerde basis voor rendementsanalyses en stuurinformatie. In 2024 zal de afdeling zich nieuw positioneren als BI & Dataloket.

Facilitaire Zaken

De op 4 september 2023 geplande verhuizing naar Den Haag Mariahoeve naar het pand van het Verbond van Verzekeraars is helaas niet doorgegaan. Een dag voor de verhuizing werden we geconfronteerd met ernstige waterschade veroorzaakt door een dak lekkage. Daarop is hard gewerkt aan herstel van de schade. Helaas werden we op 19 december 2023 opnieuw onaangenaam verrast door brand in het nieuwe pand. De brandschade bleek mee te vallen, echter was de waterschade – veroorzaakt door de Sprinkler installatie – wederom enorm. Veel reeds herstelde zaken moesten opnieuw worden hersteld of vervangen. We hebben gelukkig onze huisvesting in Rijswijk kunnen voortzetten zodat dubbele verhuizing is voorkomen.

/ Governance

De bestuursstructuur van de Vereende bestaat uit drie belangrijke organen: de algemene vergadering van aandeelhouders, de raad van commissarissen en de directie. Daarnaast legt de Vereende als uitvoerend management 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.



Daarnaast wordt de run-off van de voormalige BAVAM-pool en van de in 2003 overgenomen DAP (Dutch Aviation Pool) luchtvaart-portefeuille gemanaged. In 2023 is de Nederlandse Milieupool (NMP) volledig afgewikkeld.

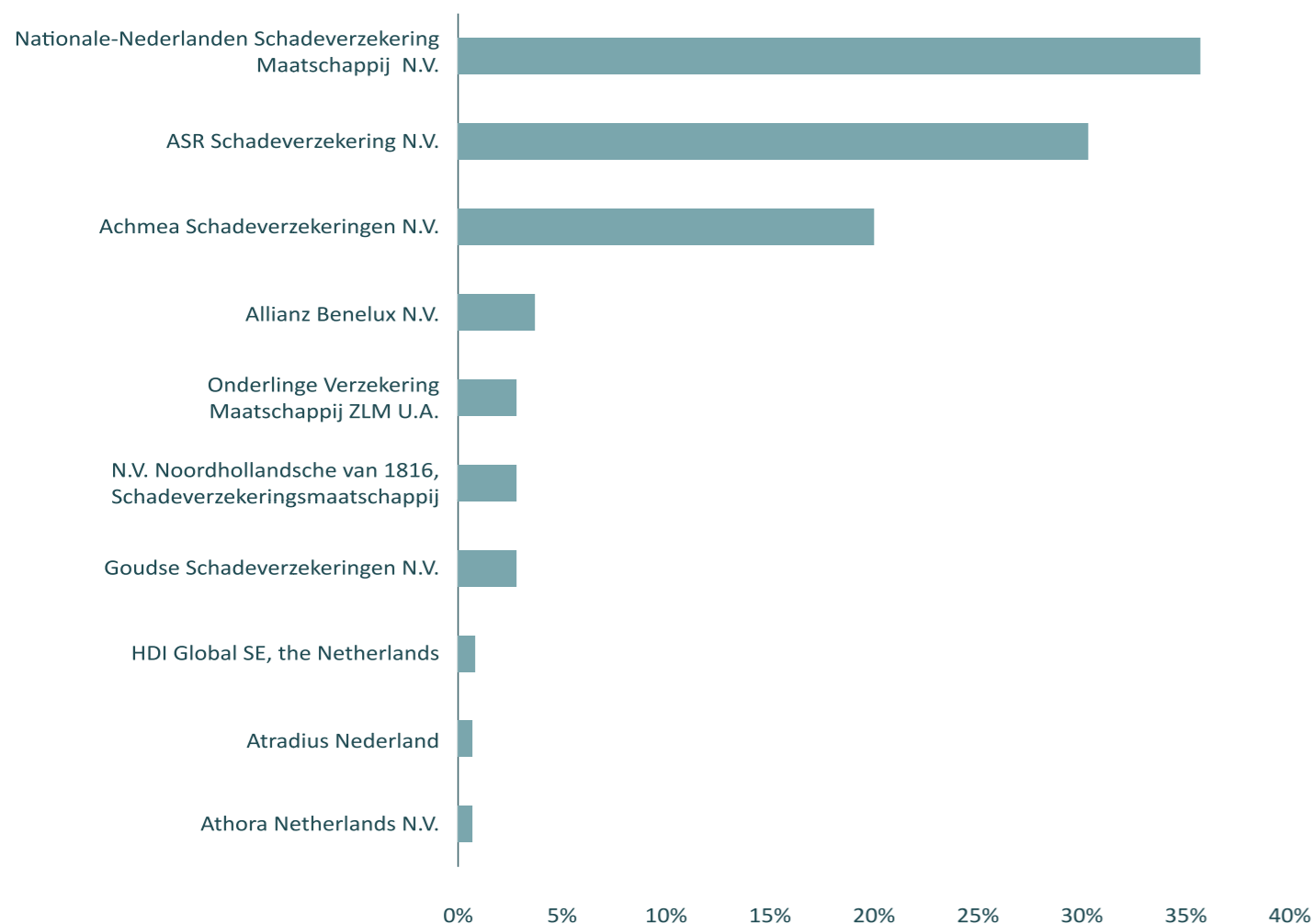
Algemene vergadering van aandeelhouders

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 en de jaarrekening, de goedkeuring van een eventuele dividenduitkering en benoemingen van leden van de raad van commissarissen en de directie. De raad van commissarissen of de directie kan een extra buitengewone algemene vergadering van aandeelhouders bijeenroepen.

Ultimo 2023 zijn de aandelenverhoudingen als volgt:

Aandeelhouders



Raad van Commissarissen

De raad van commissarissen houdt toezicht op het beleid van de directie en op de algemene gang van zaken. Hij staat de directie met raad terzijde. Bij de vervulling van zijn taak richt hij zich naar het belang van de Vereende en haar stakeholders. De commissarissen treden periodiek af volgens een door de raad vastgesteld rooster. De zittingsperiode bedraagt vier jaar. Aftredende commissarissen kunnen tweemaal worden herbenoemd. In 2023 hebben zich geen wijzigingen in de samenstelling van de raad voorgedaan. In het reglement van de raad van commissarissen is vastgelegd hoe de raad haar taken uitvoert en vastlegt. Het beschrijft ook de relatie tussen RvC en directie en de manier waarop zij met elkaar samenwerken.

Directie

De directie is belast met de dagelijkse leiding van de vennootschap. In 2023 werd de directie gevormd door twee directieleden. De voorzitter van de directie, Ingrid Visscher nam na een dienstverband van 8 jaar per 1 november 2023 afscheid. Zij werd per 1 november 2023 opgevolgd door Carola Wijkamp-Hermesen. De directieleden zijn op voordracht van de benoemingscommissie van de raad van commissarissen benoemd door de algemene vergadering van aandeelhouders. Een voordracht geschiedt aan de hand van een door de raad van commissarissen opgestelde profielschets. De leden van het directieteam beschikken over passende en aan elkaar complementaire competenties en vaardigheden. Al vanaf 2015 is de verhouding man/vrouw in evenwicht.

Raad van commissarissen/risicocommissie

Directie

1e Lijn	2e Lijn	3e Lijn
(Afdelings)managers	Risicomanagement-, Compliance-, Actuariële functie	Internal Audit
Primair verantwoordelijk voor risicobeheersing.	Identificatie, meting, monitoring en rapportage, controle op normenkader.	Beoordeling van opzet en effectiviteit van risico- management en interne beheersing

Beheerste beloning

Het beloningsbeleid van de Vereende voldoet aan de eisen van de Regeling Beheerst Beloningsbeleid Wft 2021 van DNB en de AFM. De Vereende kent een beloningsbeleid, waarbij de honorering van de directie periodiek wordt herijkt op basis van vergelijkbare functies. De directie krijgt geen variabele beloning.

Managementcontracten

De Atoompool, Terrorismepool, Waarborgfonds Motorverkeer en de het Nederlands Bureau der Motorrijtuigverzekeraars hebben uitbestedingsovereenkomsten gesloten met de Vereende. 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 winstopslag aan de betrokken organisatie doorbelast mede op basis van een koepelvrijstelling voor de omzetbelasting.

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. Risicomanagement is een onderdeel van de dagelijkse processen en medewerkers zijn zich bewust van hun rol in

deze. Om risicomanagement te verankeren in de organisatie hanteert de Vereende het "three lines of defence model". Uitgangspunt van dit model is dat de 1e lijn (de (afdelings) managers) verantwoordelijk zijn voor het risicomanagement van de eigen processen.

De 2e lijn risk officer houdt zich bezig met bepaalde beleidsvoorbereidende taken, het kritisch bevragen van de 1e lijn en het organiseren van integrale risicoanalyses, al dan niet met behulp van externe ondersteuning.

Ten slotte is er de 3e lijn, die controleert en beoordeelt of de 1e en de 2e lijn naar behoren functioneert. De 3e lijn, internal audit, velt daarover een objectief en onafhankelijk oordeel en geeft eventuele verbeterpunten aan.

In onderstaand overzicht is het three lines model schematisch weergegeven.

De verankering van de rol van de 1e lijn met betrekking tot risicomanagement is ook vastgelegd in documenten en processen. Zo zijn risicomanagement activiteiten bijvoorbeeld onderdeel van de jaarplannen van de afdelingen en van bilaterale overleggen tussen de afdelingsmanagers en de managers respectievelijk managers en directieleden. In het risicomanagement raamwerk is de inrichting van het integrale risicomanagement van de Vereende vastgelegd. Onder integraal risicomanagement wordt verstaan: een interactief en continue proces waarbij de verschillende risicogebieden in onderlinge samenhang worden gemanaged. Deze risicogebieden bevatten niet alleen de strategische en financiële risico's, maar ook de operationele risico's.

Compliance & Data Protection

De compliance functie heeft als doel het bevorderen en waarborgen van een integere en beheerste bedrijfsvoering en 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 het managementteam 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.

De naleving van de Algemene Verordening Gegevensbescherming (AVG) neemt een aparte plek in bij de uitvoering van de compliance werkzaamheden. De compliance officer is derhalve ook aangesteld als data protection officer. De taken en verantwoordelijkheden van deze functie liggen vast in het Data Protection Charter. Ook ten aanzien van de uitvoering van deze werkzaamheden rapporteert de data protection officer ieder kwartaal aan de directie en het managementteam en jaarlijks aan de raad van commissarissen.

Actuariële functie

De 2e lijns actuariële functie moet ertoe bijdragen dat de Vereende financieel gezond en voldoende solvabel 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 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. De 2e lijns actuariële functie is gezien de omvang van de organisatie uitbesteed aan Arcturus B.V.

Internal Audit

De internal 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 internal auditfunctie liggen vast in het Internal Audit Charter. Gezien de omvang van de organisatie is de uitvoering van de interne auditfunctie uitbesteed aan InAudit B.V.

De internal 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 heeft 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

De sleutelfunctionarissen (risk officer, compliance officer, actuaris en interne auditor) vergaderen ieder kwartaal met de directie in het sleutelfunctieoverleg. Ook de data protection officer en de CISO (chief information security officer, vanaf 1 januari 2023), alhoewel geen sleutelfunctie conform de Solvency II richtlijn, nemen hieraan deel. De deelnemers informeren elkaar over de uitkomsten van hun onderzoeken en werkzaamheden. Eventuele follow-up van bevindingen wordt afgestemd. Om de eventuele functievermenging van de 2e lijns riskmanagement verantwoordelijkheid van de CFRO te beheersen hebben de sleutelfuncties een challenging rol welke in dit overleg ieder kwartaal wordt gemonitord.

/ Risicomanagement

Als schadeverzekeringsmaatschappij is het nemen van risico voor de Vereende kernactiviteit. Voor de Vereende geldt in het bijzonder dat de portefeuille met in het algemeen moeilijk te verzekeren risico's in het kader van risicomanagement een extra uitdaging vormen. Dit naast de onzekerheid over de ontwikkeling van het premievolume dat met onze marktpositionering gepaard gaat. Een goede organisatie voor risicomanagement is dan ook van groot belang.

Wij werken vanuit ons risicomanagement raamwerk waarin de verantwoordelijkheid voor de werking van risicobeheersingsmaatregelen bij het 1e lijns management is belegd. In het risicomanagement raamwerk zijn het risicomanagement kader, de strategische uitgangspunten, governance en organisatie, het risicoproces en de risicorapportage uitgewerkt.

Risicomanagement kader

Door het opereren in een gereguleerde omgeving wordt het kader voor het vormgeven van risicomanagement in belangrijke mate aangedragen door externe regelgeving. Relevante regelgeving voor de risicomanagement organisatie is de Wet op het financieel toezicht en de Solvency II-richtlijn. Daarnaast wordt een nader richtlijnenkader aangereikt vanuit de externe toezichthouders waaronder De Nederlandsche Bank (DNB) en de European Insurance and Occupational Pensions Authority (EIOPA). Tenslotte wordt het kader vormgegeven door de eigen bestuurlijke verantwoordelijkheid en de maatschappelijke normen voorgoed bestuur.

Strategische uitgangspunten

De strategische uitgangspunten zijn geformuleerd in het Strategisch Plan 2024-2027 en zijn bepalend voor de risico's die door de Vereende moeten worden beheerst. Er zijn vier strategische thema's geïdentificeerd die verbindend en voor iedereen binnen de organisatie relevant zijn omdat deze de verschillende afdelingen en entiteiten overstijgen.

De strategische thema's zijn:

1. Dynamisch vangnet;
2. Doelmatig financieel bewust;
3. Daadkrachtige organisatie;
4. Digitaal competent.

Vanwege deze strategie en in het bijzonder de vangnetrol in de schadeverzekeringsmarkt is de Vereende een relatief kleine verzekeraar met een complexe en risicovolle productportefeuille. In de interne risico-inventarisatie zijn

deze uitgangspunten vertaald naar organisatie specifieke risico's en bijbehorende beheersmaatregelen. In strategisch opzicht is tevens gekozen voor het samenwerken met aan de Vereende uitbestedende organisaties, te weten het Waarborgfonds Motorverkeer (inclusief het Fonds Middelen Gemoedsbezwaarden), het Nederlands Bureau der Motorrijtuigverzekeraars, de Nederlandse Pool voor Verzekering van Atoomrisico's en de Nederlandse Herverzekeringsmaatschappij voor Terrorisemeschaden. Door deze samenwerking ontstaat een grotere operationele schaalgrootte met voordelen voor kostenefficiëntie, risicobeheersing en kwaliteit van de dienstverlening.

Governance en organisatie

Binnen de organisatie zijn voor de diverse gremia de rollen bepaald in het risicomanagement raamwerk.

Directie

De directie van de Vereende is eindverantwoordelijk voor het vaststellen, uitvoeren, monitoren en zo nodig bijstellen van het algehele risicomanagement raamwerk binnen de organisatie. Binnen de Vereende behoort deze verantwoordelijkheid primair tot het aandachtsgebied van de chief financial risk officer (CFRO) die de rol vervult van eindverantwoordelijk 2e lijns riskmanager. Vanwege de schaalgrootte van de organisatie treedt daarbij een zekere vermenging op met 1e lijns verantwoordelijkheden. Deze mogelijke vermenging wordt ondervangen door:

- / 1e lijns risicomanagement verantwoordelijkheden nadrukkelijk te verankeren in de 1e lijns management kolom;
- / Een nadrukkelijke 2e lijn rol voor de separate risk officer binnen de organisatie die hiërarchisch rapporteert aan de voorzitter van de directie en daarnaast rechtstreeks kan escaleren naar de raad van commissarissen;
- / Een challenging rol op het gebied van risicomanagement voor de sleutelfunctionarissen van de organisatie, die ook een eigen onafhankelijke escalatie kunnen doen naar de raad van commissarissen.

2e en 3e lijns sleutelfuncties

Om risicomanagement te verankeren in de organisatie hanteert de Vereende het “three lines of defence model”. Naast de 1e lijns operationeel verantwoordelijke medewerkers en managers wordt door de 2e lijns functionarissen een onafhankelijk observerende en toetsende rol vervuld ten opzichte van de 1e lijn.

De 2e lijns sleutelfuncties – conform de Solvency II richtlijnen – binnen de Vereende zijn:

- / de risk management functie bestaande uit de risk manager (CFRO) en de risk officer
- / de actuariële functie, observerend en toetsend op de 1e lijns actuaris
- / de compliance functie

Daarnaast functioneert er conform de Solvency II richtlijn een 3e lijns Internal Audit functie, die een objectief en onafhankelijk oordeel geeft over het functioneren van de 1e en 2e lijns processen. De Internal Audit functie rapporteert rechtstreeks aan de raad van commissarissen.

1e lijns management

Het beheersen van de risico's door goed functionerende beheersmaatregelen is de verantwoordelijkheid van de 1e lijns (lijn)managers binnen de organisatie, gerelateerd aan de door hen uitgevoerde processen. Deze lijnmanagers rapporteren over deze risk management verantwoordelijkheid in samenwerking met de afdeling business control.

Risicomanagement proces

Het risicomanagement proces is georganiseerd in een jaarcyclus met de volgende onderdelen:

- / Jaarlijkse risico-inventarisatie
Hierbij worden de risico's behorende bij de strategie en jaarplannen systematisch herijkt en bijgesteld. Hierbij worden ook de gerelateerde beheersmaatregelen geïnventariseerd. In dit proces wordt ook de inschatting van mogelijke impact en waarschijnlijkheid van de risico's vastgesteld vóór en na de beheersmaatregelen. Onderdeel van de risico-inventarisatie is de Systematische Integriteitsrisico analyse (SIRA) waarbij de integriteitsrisico's in kaart worden gebracht.
- / Vaststellen van de risicobereidheid
Op basis van het bij de risico-inventarisatie vastgestelde risicoprofiel wordt vastgesteld welke randvoorwaarden worden gesteld aan de beheersing van de risico's. Op basis daarvan worden de beheersmaatregelen en

kritische risico indicatoren (KRI's) bepaald die (ten minste) aanwezig moeten zijn om te borgen dat de Vereende binnen de risicobereidheid opereert.

- / Monitoring van de risicobeheersing en rapportage
Door de afdeling business control wordt de uitvoering van de beheersmaatregelen en de meting van de KRI's periodiek geïnventariseerd en gerapporteerd aan de risk manager en risk officer ter review. Door de directie en de risk officer worden incidenten en issues op het gebied van risicomanagement en de opvolging daarvan bewaakt. Op kwartaalbasis wordt een risicomanagement rapportage besproken in het management team. Deze rapportage volgt met name de werking van de beheersmaatregelen en de bewaking van de randvoorwaarden van de risicobereidheid. Op jaarbasis wordt aan de raad van commissarissen gerapporteerd over het totale risicomanagement proces inclusief een evaluatie.
- / ORSA (Own Risk Solvency Assessment) proces
Jaarlijks vindt – gebaseerd op het risicoprofiel van de organisatie – het ORSA proces plaats waarbij de impact van een aantal risico scenario's met grote impact wordt geëvalueerd vanuit actuariële perspectief. Daarbij wordt de impact op de solvabiliteit en de werking van interventie maatregelen geëvalueerd. De ORSA wordt gerapporteerd aan de raad van commissarissen en De Nederlandsche Bank.

Actueel Risicoprofiel

Op basis van de ultimo 2023 uitgevoerde risico-inventarisatie zijn de volgende risico's de belangrijkste risico's voor de Vereende:

- / IT Informatiebeveiligings- en cyberrisico: dit risico zien wij als een hoog inherent risico. De beheersing is in 2023 verder verbeterd en wordt gegeven de lage risicobereidheid ten aanzien van dit risico beheerst door de ISO (information security officer) en bewaakt door CISO (chief information security officer).
- / Onjuiste premiestelling, rendement en stuurinformatie: vanwege de positionering van de Vereende is dit eveneens een hoog inherent risico. Onze beheersing is erop gericht om goed in staat te zijn om premies voor bijzondere risico's juist in te kunnen schatten onder andere in samenwerking met herverzekeraars. We voeren een gestructureerde rendementsanalyse cyclus uit. Op basis van deze analyses voeren we noodzakelijke premieverhogingen door. Ook

beheersen wij dit risico door middel van de procedures uit ons acceptatiebeleid.

- / Impact externe ontwikkelingen (zoals regelgeving & klimaat) op premievolume: onze verzekeringsportefeuille alsmede onze investingsactiviteiten zijn sterk afhankelijk van externe ontwikkelingen. Naast risico's liggen hier voor ons ook kansen. In onze beheersing volgen wij nauwgezet de marktontwikkelingen en onderhouden wij intensief contact met alle relevante stakeholders.
- / Operationele beheersing en arbeidsmarktrisico: vanwege onze relatief kleine organisatieomvang en complexe portefeuille van activiteiten is onze operationele beheersing een belangrijk aandachtspunt. Met name op het gebied van voldoende bezetting van onze teams in termen van competentie en bezetting zien wij risico's in de huidige arbeidsmarkt. Om dit te beheersen voeren wij een intensief personeelsbeleid gericht op medewerkerstevredenheid en aantrekkelijk werkgeverschap.
- / Frauderisico (extern): er bestaat een hoog inherent risico op externe fraude in onze activiteiten. Wij beheersen dit door een aantal beheersmaatregelen waaronder de inzet van een speciale afdeling die zich richt op fraudebeheersing. Wij voldoen aan het Protocol Verzekeraars & Criminaliteit vanuit het Verbond van Verzekeraars. We meten de kwaliteit via een periodiek assessment waarin wij streven naar beheersingsniveau 3 ('systematische en inhoudelijke vormgeving').

Voor nadere toelichtingen op verzekeringstechnische risico's, marktrisico's (renterisico, kasstroomrisico, prijsrisico en liquiditeitsrisico) en kredietrisico verwijzen wij naar de toelichtingen inzake risicobeheer bij de jaarrekening.

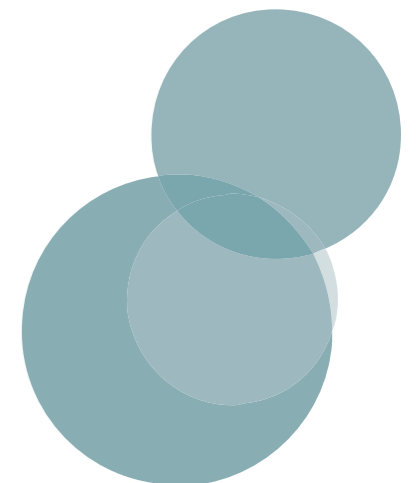
Frauderisico (intern)

Periodiek worden interne controlemaatregelen uitgevoerd - waaronder periodieke screening, naleving van de gedragscode en de opvolging van incidenten - die gericht zijn op een systematische integriteitsrisicoanalyse (SIRA). Deze worden in de directie en het management team besproken en vastgesteld. Het interne frauderisico (het risico van misleiding dan wel diefstal door medewerkers met financiële en/of reputatieschade voor de Vereende als gevolg) wordt beheerst door preventieve en repressieve controles. In de administratieve organisatie is ter preventie gericht op het frauderisico een adequate functiescheiding ingericht. De interne beheersingsmaatregelen zijn in 2023 niet doorbroken.

Op de uitgevoerde betaalstroom vinden meerdere controles plaats, gericht op de juistheid van het bedrag en autorisatie door bevoegde collega's. Samen met preventieve maatregelen zoals controles op naam, KvK-nummer en rekeningnummer worden deze maatregelen voldoende geacht om het frauderisico goed te beheersen.

Risico van klimaatverandering

Een bijzonder risico vormt de dreigende klimaatverandering. Dit is een risico dat zich voor verzekeraars op meerdere fronten kan manifesteren. Hierbij zien we voor de Vereende zowel de impact van fysieke veranderingen op schadeontwikkeling en (on)verzekeraarbaarheid, alsmede de mogelijke impact op de transitie van het business model. Daarnaast is er mogelijke impact te verwachten op de activazijde van de balans van de Vereende. Naast waardedaling van de beleggingen kan zich dit ook manifesteren in de vorderingen op banken, herverzekeraars en klanten. De Vereende neemt deel aan het klimaatcommitment in de financiële sector en werkt aan de verdere implementatie en integratie van milieu, maatschappij en governance in onze strategie en besluitvorming. In onze ORSA zijn klimaatscenario's uitgewerkt. In al deze scenario's kan de Vereende blijven voldoen aan de verplichtingen. Wij streven een proactieve houding ten aanzien van consequenties van klimaatverandering na, en zijn een drijvende kracht achter de ontwikkeling van een marktbrede oplossing om schade door overstromingen van grote rivieren en zeeeringen verzekeraar te maken.



/ Kapitaalbeleid

Door middel van het kapitaalbeleid wordt enerzijds voldaan aan de van toepassing zijnde voorschriften voor solvabiliteit vanuit de externe toezichthouder (DNB) en anderzijds wordt daarboven een financiële buffer aangehouden waarmee de impact van onze risicoscenario's in belangrijke mate kan worden opgevangen.

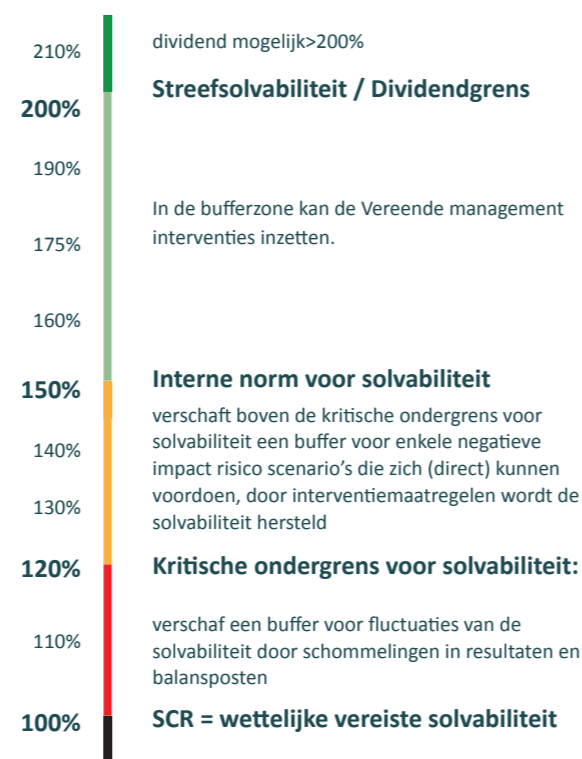
In het kapitaalbeleid wordt een solvabiliteitsladder gehanteerd waarin naast de wettelijke solvabiliteitsnormen aanvullende normen voor het sturen op solvabiliteit zijn toegevoegd:

- / het wettelijk verplichte kapitaalvereiste (SCR, Solvency Capital Requirement): deze wordt bepaald aan de hand van het door DNB voorgeschreven standaardmodel. Dit standaardmodel is gebaseerd op een gemiddeld risicoprofiel van Europese verzekeraars.
- / 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 onderschreden. De kritische ondergrens wordt gesteld op een solvabiliteitsopslag van 20% op 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. Een buffer van 30% voldoet hiervoor waarmee 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 zo nodig worden ingezet.

Bufferzone (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 onderschreden. De streefsolvabiliteit bedraagt 200% en is gebaseerd op overwegingen van prudentie, het kunnen realiseren van een groeiscenario en het bewegen binnen de herverzekeringsbandbreedte. De streefsolvabiliteit van 200% verschaft een bandbreedte van 50% voordat de interne norm voor solvabiliteit van 150% wordt geraakt. Door te streven naar deze 200% wordt voorkomen dat de interventieladder pas in werking treedt

Solvabiliteitsladder



bij een solvabiliteit onder de Interne norm. Dit verschaft prudentie in het kapitaalbeleid en voorkomt de behoefte aan tussentijdse kapitaalstortingen door aandeelhouders.

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%. Op basis van het geldende herverzekeringsbeleid wordt nader bepaald welke herverzekeringskeuzes worden gemaakt in het jaarlijkse renewal proces voor herverzekeringen. Daarmee wordt gestuurd op de bandbreedtes in het kapitaalbeleid en op de ontwikkeling van de solvabiliteit. Excess of loss herverzekering: naast quota share herverzekering wordt middels excess of loss herverzekering op de portefeuille de volatiliteit van

de schadeontwikkelingen verminderd. De mate van excess of loss herverzekering is gebaseerd op de vastgestelde risicobereidheid en heeft een relatie met de – gematigde – rendementsdoelstelling voor het kapitaal.

Rendementsdoelstelling

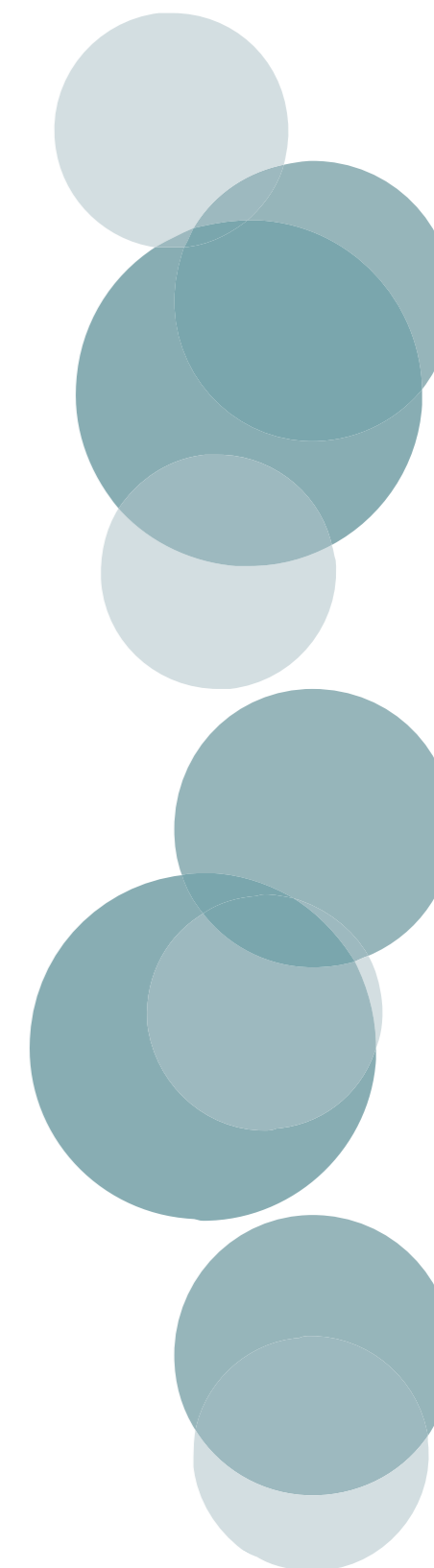
De Vereende hanteert een interne (minimum) norm voor het rendement op kapitaal van 6% (ná belastingen) alsmede een streefnorm van 8%. Vanwege de fluctuatie van resultaten over de jaren wordt deze norm middels een meerjarige trend geëvalueerd.

Own Risk and Solvency Assessment (ORSA)

Door middel van de jaarlijkse en zo nodig tussentijdse ORSA worden 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 2023 uitgevoerde ORSA komen geen bijzonderheden naar voren inzake de verwachte solvabiliteitsontwikkeling.

Capital add-on

Jaarlijks wordt door de actuariële functie een analyse op de passendheid 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. Deze kapitaalopslag verhoogt dan de SCR. In 2022 en 2023 was geen capital add-on van toepassing.



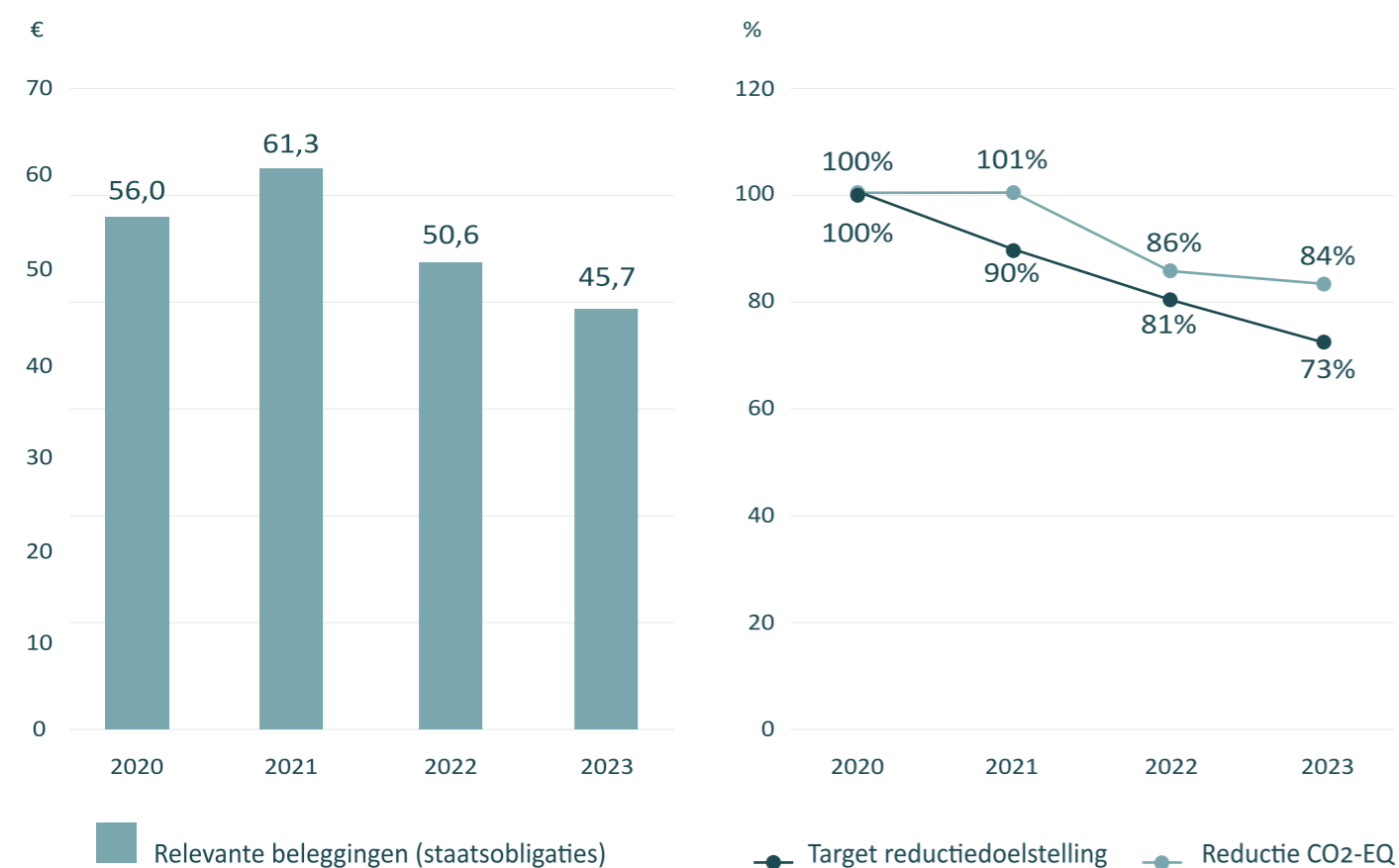
/ Klimaatcommitment

Op 10 juli 2019 tekenden 50 financiële instellingen in Den Haag het nationale commitment van de financiële sector aan de klimaatdoelen van Parijs. De Vereende is mede ondertekenaar van dit klimaatcommitment.

De financiële sector (banken, pensioenfondsen, verzekeraars en vermogensbeheerders) nam hiermee deel aan de initiatieven om een bijdrage te leveren aan de uitvoering van het Akkoord van Parijs en het Klimaatakkoord, dat inmiddels wordt voortgezet door het Nationaal Klimaat Platform. Het Klimaatakkoord heeft tot doel om de uitstoot van broeikasgassen (hierna kortweg aangeduid als CO₂, inclusief CO₂ equivalenten van andere broeikasgassen) in 2030 op een kosteneffectieve wijze met 49% te verminderen ten opzichte van 1990.

Als schadeverzekeraar houdt de Vereende relevante beleggingen aan die voor een groot deel (ultimo 2023 62%) bestaan uit Europese staatsobligaties. De reductie van CO₂eq in deze staatsobligaties wordt vooral bepaald door het beleid van de betreffende centrale (Europese) overheden, die zelf ook werken aan de klimaatreductiedoelstellingen en deze hebben verhoogd van 49% naar 55% reductie in 2030. Naast staatsobligaties wordt een aantal beleggingen via beleggingsfondsen aangehouden. Wij houden geen directe beleggingen in ondernemingen aan waar via stemrecht directe invloed kan worden uitgeoefend.

Ontwikkeling reductie CO₂-equivalent in onze staatsobligaties (miljoenen)

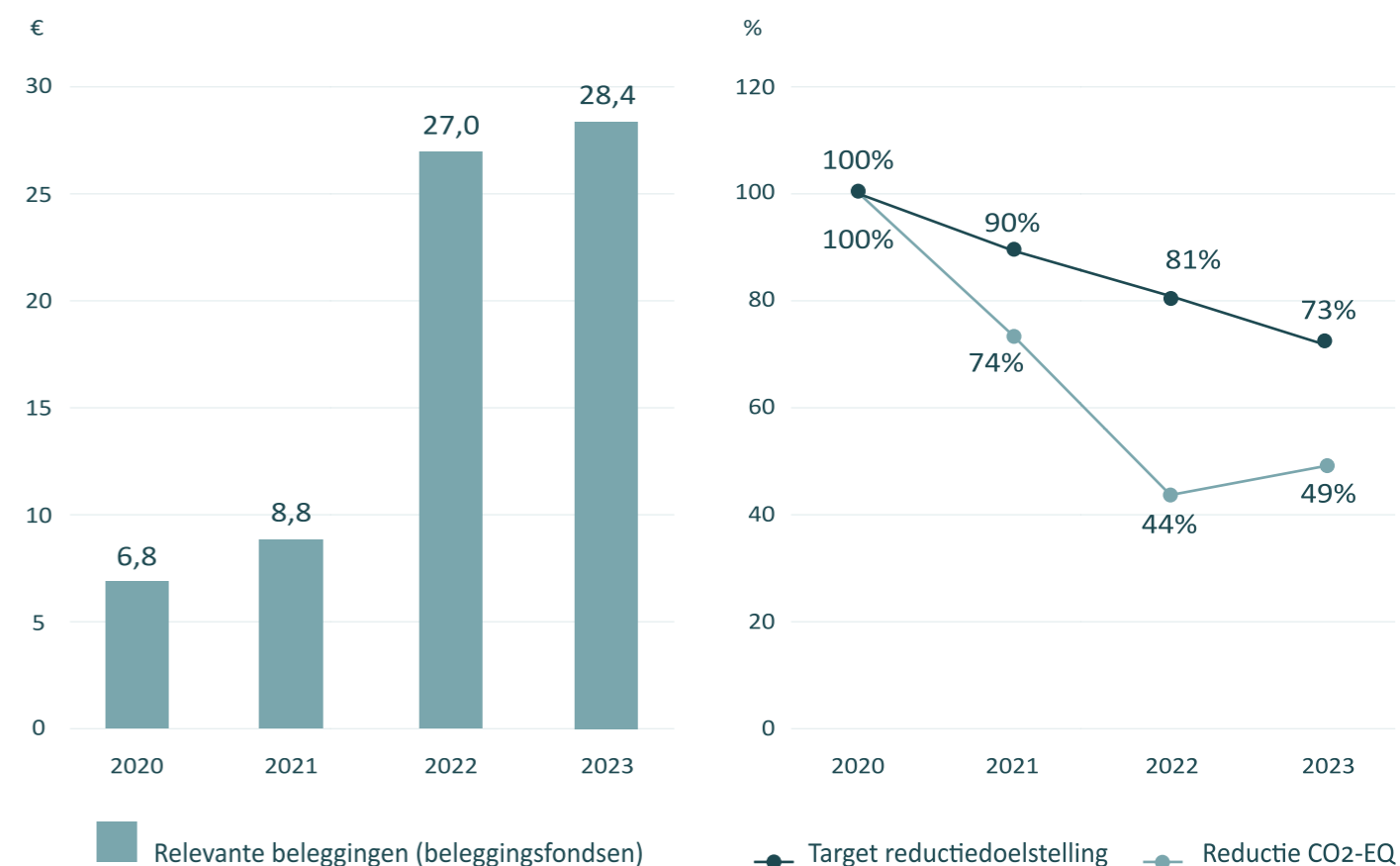


NB: Voor de berekening van reductie CO₂-equivalent 2023 voor staatsobligaties wordt gebruik gemaakt van de 2022 uitstootcijfers als meest actuele gegevens. De CO₂eq berekening is gebaseerd op beschikbare informatie van Eurostat over de nominale staats-schuld en de CO₂eq uitstoot van nationale overheden. Deze informatie is beperkt tot scope 1 & 2.

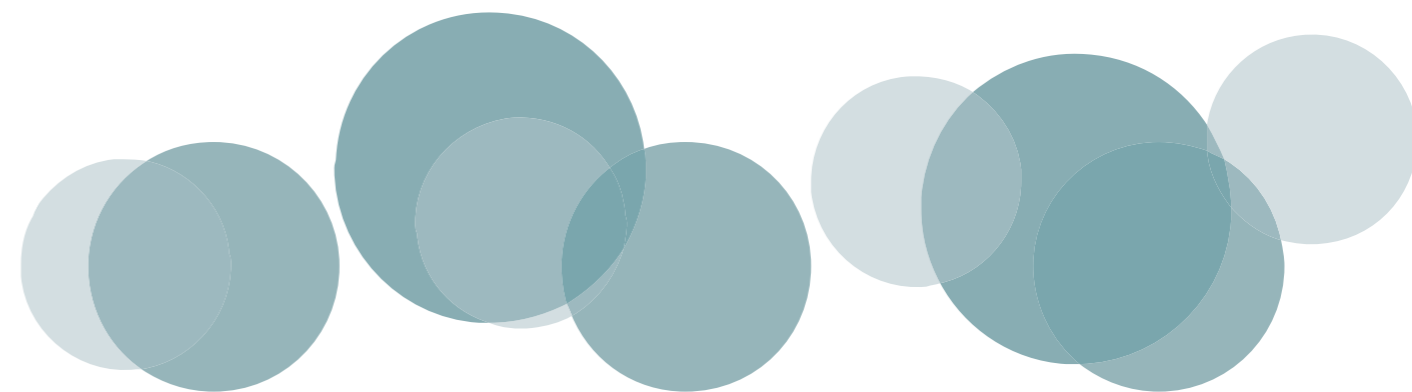
Ontwikkeling reductie CO₂-equivalent in onze beleggingsfondsen

Wij volgen de ontwikkelingen van de beleggingsfondsen waarin wij beleggen. Door deze beleggingsfondsen wordt ook gestuurd op reductie van de CO₂eq. In beginsel beleggen wij op basis van een langere termijn (buy and hold) strategie. Op basis van de ontwikkeling van de CO₂eq reductieparameters van de fondsen evalueren wij jaarlijks of een actieve overstap naar andere beleggingsfondsen moet worden gemaakt.

Ontwikkeling reductie CO₂-equivalent in onze beleggingsfondsen (miljoenen)



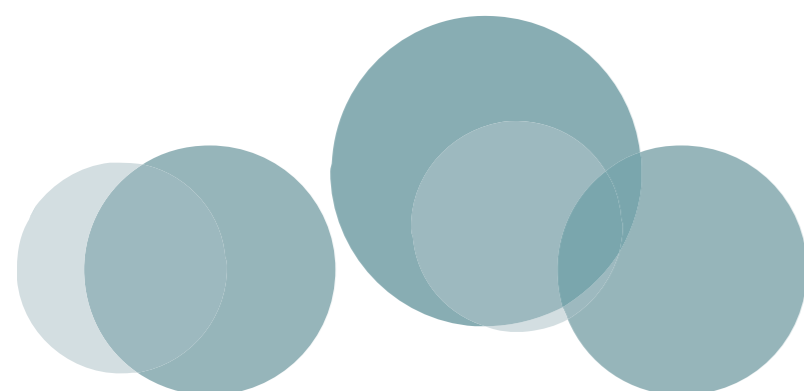
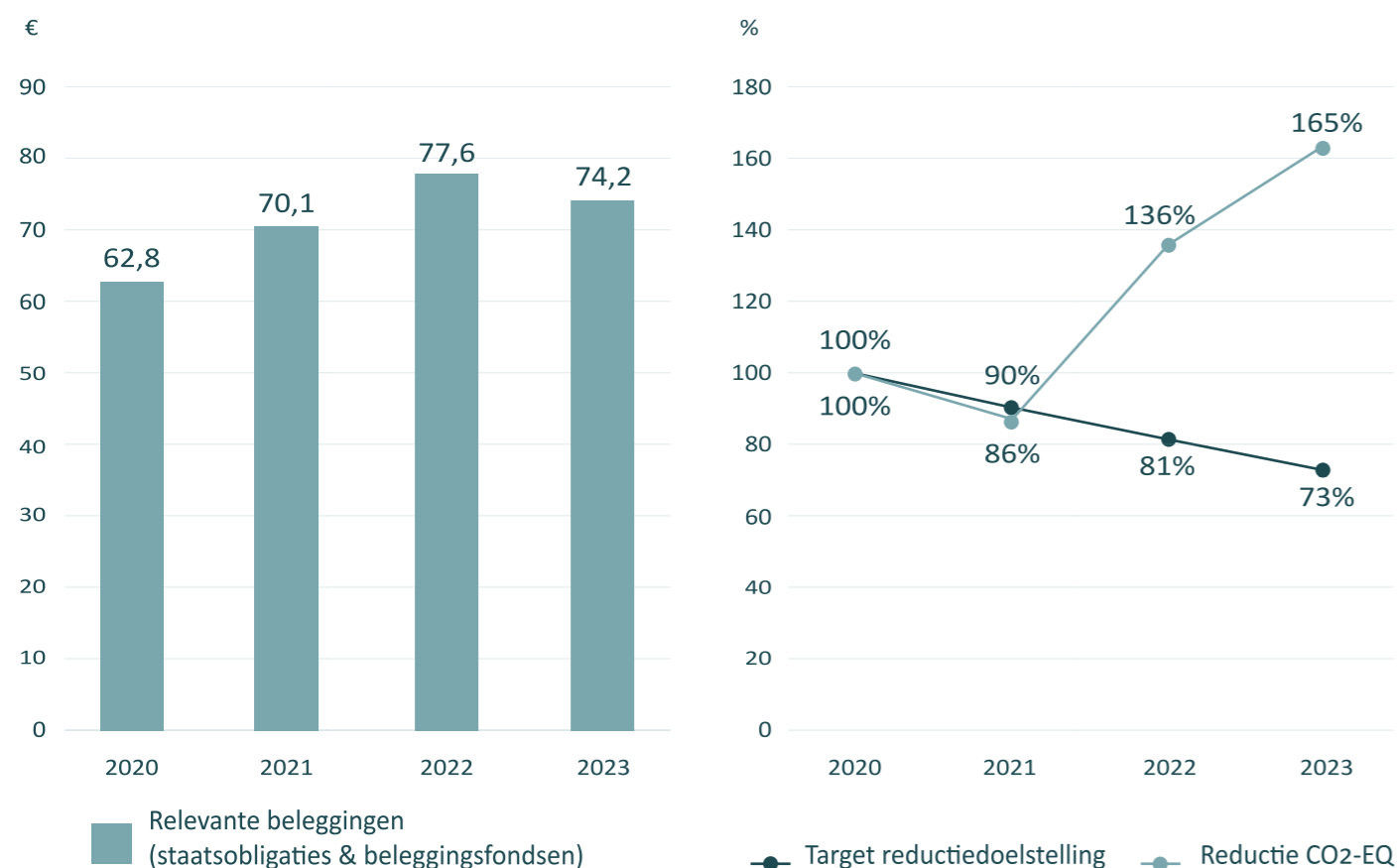
NB: Als grondslag voor de CO₂eq reductie van de beleggingsfondsen is voor alle beleggingen informatie ontvangen over de scope 1, 2 & 3 emissies, ook over de jaren vanaf 2020. De berekeningen zijn daarop gebaseerd. In de Jaarrekening 2022 waren deze berekeningen gebaseerd op scope 1 & 2 emissies. Wij verwachten dat de kwaliteit van de ontvangen CO₂eq emissies nog onvoldoende kan zijn en in de toekomst kan worden aangepast door de aanleverende partijen.



Ontwikkeling reductie CO₂-equivalent in onze beleggingen (staatsobligaties & beleggingsfondsen)

Voor zowel de staatsobligaties als de beleggingsfondsen is de CO₂eq index gedaald. Echter de veranderende beleggingsmix (met verschuiving van staatsobligaties naar beleggingsfondsen) heeft geleid tot een verhoogde CO₂eq index voor de totale beleggingsportefeuille. Ook de stijgende solvabiliteit leidt tot een groter aandeel van beleggingen in beleggingsfondsen. Het in belang van onze stakeholders streven naar betaalbaarheid van premies leidt vooralsnog tot een verslechtering van onze CO₂eq index. De oorzaak is de veranderde beleggingsmix die op een hoger beleggingsrendement is gericht. Wij sturen op CO₂eq reductie door van al deze beleggingen de CO₂eq reductie te volgen en waar nodig te switchen naar andere fondsen.

Ontwikkeling reductie CO₂-equivalent in onze beleggingen (staatsobligaties & beleggingsfondsen) (miljoenen)



/ Vooruitzichten 2024

Het jaar 2024 is gestart met de voortdurende oorlog in Oekraïne, de nieuwe oorlog tussen Israël en Hamas, verdergaande polarisatie in de samenleving en onzekere politieke ontwikkelingen in meerdere regio's, waaronder Nederland en de Verenigde Staten. Daarnaast is er de revolutionaire ontwikkeling van Artificial Intelligence die niet alleen de beurzen naar grote hoogten stuwt, maar naar verwachting ook veel invloed zal hebben op de samenleving en de schadeverzekeringssector.

Onzekere en turbulente tijden dus, waarin wij vooralsnog een daling van onze premieomzet verwachten naar € 55 miljoen. Als vangnetverzekeraar is ook deze omzetontwikkeling een zeer onzekere factor. Toch verwachten wij onderliggend op langere termijn een gestage groei van onze premieomzet door druk op de solidariteit en toenemende invloed van data-analyse en AI in de verzekeringsmarkt. Als vangnetverzekeraar willen wij in staat zijn en blijven om goede verzekeringsoplossingen voor bijzondere risico's te bieden.

Sturen op kostenontwikkeling in een veeleisende omgeving

In 2024 zullen wij nadrukkelijker sturen op de kostenontwikkeling, mede vanwege de dalende premieomzet in combinatie met de hogere loon- en kosteninflatie. Terwijl regelgeving zoals CSRD en DORA extra inspanningen zullen vragen van de organisatie. Als onderdeel van de strategie 2024-2027 zullen wij onderzoeken welke verbeteringen wij in ons applicatielandschap kunnen doorvoeren om onze core processen op langere termijn toekomstvast en kostenefficiënter te maken.

Verhuizing van Rijswijk naar Den Haag

Medio 2024 zullen wij ons gaan vestigen in het pand van het Verbond van Verzekeraars in Den Haag. Door inhuizing bij het Verbond verwachten wij synergie in inhoudelijke samenwerking in de schadeverzekeringsmarkt, alsmede een langdurige en kostenefficiënt gezamenlijk gebruik van het pand van het Verbond.

Schadelast- en premieontwikkeling

Met de premieontwikkeling in de afgelopen jaren alsmede de groei van het wegverkeer post-corona staat de schaderatio met name in het motor segment onder druk. Ook de kosten van herverzekering zullen naar verwachting verder blijven stijgen. In 2024 zullen op onze grote producten premieverhogingen moeten worden doorgevoerd om de stijgende schadelast in de premies te verwerken. Wij blijven de schadelastontwikkeling volgen zodat tijdig de noodzakelijke premie aanpassingen kunnen worden doorgevoerd. Daarnaast beseffen we ons dat het juist voor onze klantgroep van groot belang is om betaal-

baarheid te garanderen. We zullen dan ook steeds de balans zoeken en vinden tussen een gezonde bedrijfsvoering, betaalbaarheid en solidariteit.

Implementatie duurzaamheidsverslaggeving CSRD

In 2024 zullen wij werken aan de implementatie van duurzaamheidsverslaggeving voortvloeiend uit de Corporate Sustainability Reporting Directive (CSRD). Dit leidt tot het vorm geven aan onze ESG doelstellingen en de daaraan verbonden rapportageverplichtingen. De Vereende moet vanaf boekjaar 2025 aan deze rapportageverplichtingen voldoen.

Bestuurderswisseling CFRO

Medio 2024 zal Harmen Ettema zijn bestuursfunctie overdragen aan een opvolger, waarvoor de selectieprocedure door de Raad van Commissarissen is gestart. Hij blijft in ieder geval betrokken tot de afronding van jaarvergaderingen van de diverse entiteiten waarover de Vereende het management voert.

Investeringen

Na de investeringen van circa € 3,5 miljoen in 2023 in de verbouwing en inrichting van onze nieuwe huisvesting voorzien wij geen bijzonder investeringen in 2024. Wel zal in 2024 een besluit aan de orde komen voor investeringen in ons applicatielandschap gericht op het realiseren van marktconforme, toekomstvast en kostenefficiënte processen.

Wij willen er zijn voor onze kwetsbare klantengroep

In deze heftige jaren zullen we één aspect niet uit het oog verliezen: we bouwen geen organisatie voor onszelf, maar voor een groep - veelal kwetsbare - klanten. Wij willen er staan voor slachtofferbescherming, onderlinge 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. Onze bijzondere verzekeringsportefeuille vraagt van ons dat wij als vangnetverzekeraar bereid zullen blijven schadegevoelige risico's te verzekeren en

tegelijktijd de daarmee verbonden hogere premiestellingen op een solidaire en tevens rechtvaardigde wijze te verdelen over de verschillende klantgroepen. Bijzondere aandacht gaat daarbij uit naar de problematiek rondom wanbetaling en incasso. Samen met het Verbond is de Vereende één van de initiatiefnemers om tot een meer socialer en inclusiever beleid te komen op dit gebied.

Onze medewerkers

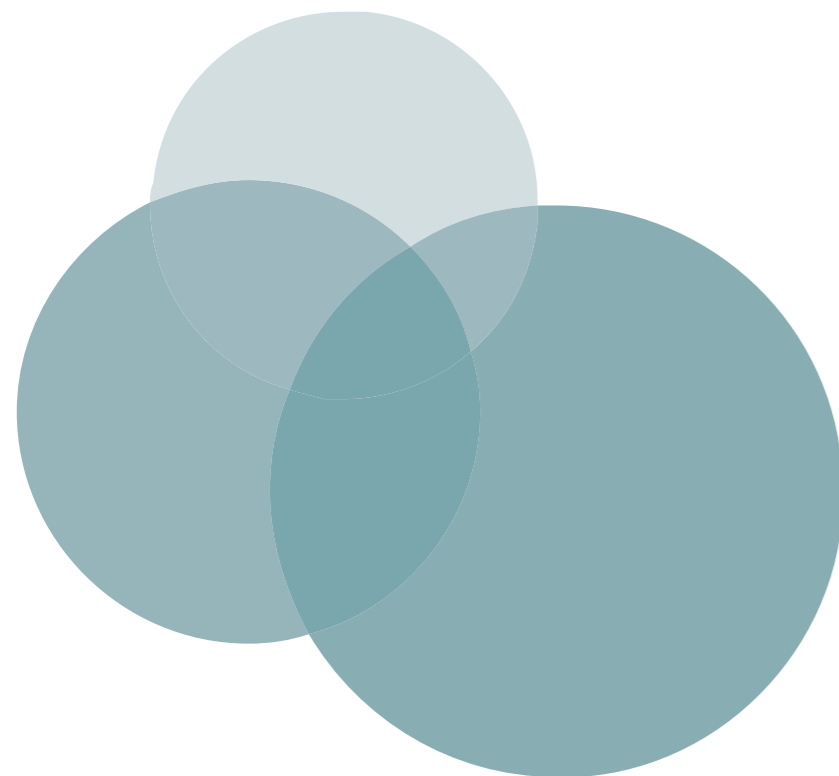
Ook in 2024 blijven we voortdurend aandacht houden voor het boeien en binden van onze medewerkers. Met onder andere uitstekende opleidingsmogelijkheden, talent ontwikkel programma's en het realiseren van een 'Great Place to Work' laten wij onze waardering voor de medewerkers blijken en creëren we een werkomgeving waar mensen kunnen groeien en zich veilig voelen. Om daarmee met veel betrokkenheid, kennis en kunde onze klanten optimaal te kunnen bedienen.

Met deze duidelijke richting en onze relevante maatschappelijke rol hebben we het volste vertrouwen er in dat wij ook in 2024 betekenisvol kunnen zijn voor al onze stakeholders! En wij bedanken al onze medewerkers voor de geweldige inzet in 2023 en kijken samen met hen uit naar een mooi en energiek nieuw jaar.

Rijswijk, 12 april 2024

Carola Wijkamp-Hermsen

Harmen Ettema



/ Bericht van de raad van commissarissen

De stabilisatie in groei van het premievolume die in 2022 was ingezet, zet door. Inmiddels laat het premievolume zelfs een daling zien. Dit komt doordat een aantal risico's weer in de reguliere markt verzekerd kan worden, dit betreft met name taxi's en bezorgbrommers en -scooters.

Ondanks een premiegroei in andere portefeuilles (daar blijft de vangnetrol van de Vereende onverminderd groot), brengt dit voor het eerst in jaren een daling van het premievolume met zich mee. Dit levert nieuwe uitdagingen op het gebied van kosten efficiency op; zeker ook in combinatie met het feit dat de Vereende een koepelorganisatie is. Dit onderwerp stond geregeld op de agenda van de gesprekken tussen directie en RvC.

Ondanks de uitdagende arbeidsmarkt slaagt de Vereende erin goede mensen aan zich te binden en is er veel aandacht voor samenwerking, ontwikkeling en maximale cohesie binnen de teams. Het in de corona periode aangepaste thuiswerkbeleid werd doorgevoerd en inmiddels vindt de organisatie de balans tussen het werken op kantoor, het werken thuis en het houden van hybride vergaderingen. De raad van commissarissen ziet het belang van het in stand houden van de onderlinge verbinding en is blij met de acties om de dynamiek op kantoor aantrekkelijk te houden.

In dat licht was het een teleurstelling dat de verhuizing naar het gebouw van het Verbond van Verzekeraars aan de Bordewijklaan in Den Haag - die voor september 2023 was gepland - moest worden uitgesteld vanwege een lekkage met grote waterschade tot gevolg. Nadat de herstelwerkzaamheden bijna waren afgerond werd het gebouw opnieuw getroffen door een calamiteit. Een kleine brand op de 4e etage heeft eind december voor een zeer grote waterschade gezorgd, ook op alle onderliggende verdiepingen. De verhuizing werd helaas opnieuw uitgesteld naar medio 2024.

De Vereende heeft haar toegevoegde waarde weer kunnen laten zien door het bieden van bijzondere oplossingen. Zo werd er bijvoorbeeld een oplossing geboden voor het verzekeren van portacabins waarin Oekraïense vluchtelingen worden gehuisvest. Hiervoor heeft de Vereende een Adfiz nominatie ontvangen in de categorie verzekeraarbaarheid.

De raad van commissarissen spreekt zijn grote waardering uit voor de inzet en de bijdrage van alle medewerkers van de Vereende gedurende het jaar.

Strategie 2024-2027

De RvC heeft goedkeuring gegeven aan de nieuw vastgestelde strategie 2024-2027, getiteld 'Samen bouwen aan de Vereende van morgen; dynamisch, doelmatig, daadkrachtig én digitaal'.

Met als leidraad de 4 thema's Dynamisch vangnet, Doelmatig financieel bewust, Daadkrachtige organisatie en Digitaal competent wordt invulling gegeven aan de missie van de Vereende: het bieden van oplossingen voor maatschappelijke issues in de schadeverzekeringsbranche. Met dit strategische plan is de RvC er van overtuigd dat er een solide basis wordt neergezet om de komende jaren aan duurzame lange termijn waardecreatie te werken.

Markt en maatschappelijke ontwikkelingen voor de Vereende Verzekeringprofessionals in Nederland weten al vele jaren waar de Vereende voor staat. Door goede klantbediening, actieve voorlichting en een goede relatie met assurantieadviseurs en de vakmedia is de Vereende 'top of mind' voor alle 'moeilijk verzekerbare risico's'.

Eén van de uitdagingen van de Vereende is om als vangnetpartij mee te veren met de behoefte van de markt. Aangezien de Vereende zelf geen actieve marketing bedrijft is het extra belangrijk om te weten wat er speelt in de markt, om daar zo goed mogelijk op in te kunnen spelen. Dit gebeurt onder meer door een actieve opstelling in de markt en goede contacten met het intermediair. Daarnaast is de Vereende een actief lid van het Verbond van Verzekeraars en participeert daarmee ook in maatschappelijke discussies over onder andere de schuldenproblematiek, klimaatrisico's en het thema (on)verzekeraarbaarheid.

Ook in verzekeraarbaarheid van klimaatrisico's pakt de Vereende haar rol. Een bijzonder thema vormde het onderwerp 'overstromingsrisico'. De Vereende vervult een belangrijke rol in een project 'Overstromingsdekking' samen met het Verbond van Verzekeraars, waarbij het doel is om te komen tot een solide en solidaire verzekeringsoplossing voor schade door overstroming van primaire keringen (grote rivieren, IJsselmeer, Noordzee). De oplossingen voor Terrorisme- en Atoomrisico – met betrokkenheid van de Nederlandse Staat – die door de Vereende worden uitgevoerd staan hiervoor model.

Resultaat en Solvabiliteit

De netto winst na belastingen van de Vereende over 2023 was € 4,1 miljoen positief. Daarmee is voor het 4e jaar op rij een significant positief bedrijfsresultaat gerealiseerd en is de financiële positie van de Vereende verder verstevigd. Conform het kapitaalbeleid zal deze netto winst worden toegevoegd aan de algemene reserves om hiermee mogelijke volatiliteit in de portefeuille in de aankomende jaren op een gezonde manier te kunnen opvangen. Per saldo is in 2023 de solvabiliteit van de Vereende toegenomen van 182% naar 191%. De solvabiliteit ligt daarmee nog niet op de streefwaarde van 200%.

Vergaderingen van de raad van commissarissen

De raad van commissarissen vergaderde in het verslagjaar vijfmaal. Deze vergaderingen vonden op kantoor in Rijswijk plaats op één hybride vergadering na. Daarnaast overlegde de directie op regelmatige basis met de voorzitter van de RvC en over diverse onderwerpen met individuele RvC leden. Voorafgaand aan iedere reguliere vergadering deelden de leden van de raad van commissarissen in een kort onderling overleg de meningen binnen de raad en stemden zij de accenten voor de vergadering af.

Belangrijke agenda onderwerpen in 2023 zijn o.a. geweest:

- / Great Place to Work
- / Datawarehouse ontwikkeling
- / Kapitaal / dividendbeleid (2x geagendeerd)
- / Analyse taxiportefeuille
- / Besparingen / kostenreductie
- / CSRD ontwikkelingen

In de vergaderingen kwam daarnaast onder meer de IT-strategie met bijzondere aandacht voor verbetering van de technische infrastructuur en informatiebeveiliging aan de orde. Ook zijn HR-onderwerpen geagendeerd, waarbij met name is gesproken over de medewerkerstevredenheid en de daaruit voortvloeiende acties. Andere onderwerpen betroffen

de impact van de oorlog in de Oekraïne op de Vereende en de gevolgen van de stijgende inflatie.

De samenstelling van de RvC is in 2023 niet gewijzigd. Binnen de raad is samenwerken en een brede oriëntatie van belang. In 2023 is hier door de raad goede invulling aan gegeven.

Ook hebben de actuaaris, risk officer, compliance & data protection officer alsmede de interne auditor in de audit & risk commissie deelgenomen aan de vergaderingen bij onderwerpen zoals de managementrapportages, actuariële rapportages, de verklaring risicobereidheid en risico-, compliance, dataproductie- en klachtenrapportages.

Met de interne en externe auditor is gesproken over de uit te voeren auditwerkzaamheden, de bevindingen – onder meer verwerkt in het accountantsverslag en de management letter - en de opvolging hiervan. De contouren van het nieuwe premiebeleid zijn besproken in combinatie met een presentatie over de wijze waarop het rendement van de portefeuille wordt geanalyseerd. Ook is in het kader van het herverzekeringsbeleid gesproken over de gevolgen van de harde herverzekeringmarkt voor de Vereende. Tot slot heeft de raad van commissarissen de ORSA, de auditplannen het jaarplan en de begroting voor 2024 goedgekeurd.

Een delegatie van de raad van commissarissen voerde het jaarlijkse gesprek met een delegatie van het bestuur van het Waarborgfonds Motorverkeer, één van de partijen waarvan de Vereende het management voert. Daarbij werd gesproken over de investingsrelatie.

Met een delegatie van de Ondernemingsraad werd een kennismakingsgesprek gevoerd en werd de algemene gang van zaken binnen de onderneming besproken, waarbij uiteraard bijzondere aandacht was voor alles wat met de medewerkers te maken heeft.

Aanwezigheid van de leden bij de vergaderingen in 2023

Leden	Aanwezigheid bij RvC-vergaderingen
G. (Gerard) van Rooijen	5/5
E. (Erik) Muetstege	5/5
K.Y. (Karin) Bos	5/5
W.M.A. (Wendy) de Ruiters-Lörx	5/5

Commissies

De gehele RvC vormt tevens de Audit- en Riskcommissie, waardoor relevante onderwerpen worden besproken in de reguliere commissarissenvergaderingen.

Binnen de remuneratiecommissie, bestaand uit Erik Muetstege

en Gerard van Rooijen, heeft de raad van commissarissen plannings- en beoordelingsgesprekken gevoerd met de directie.

Daarnaast heeft de selectiecommissie, bestaand uit Erik Muetstege en Wendy de Ruiters-Lörx, in combinatie met de voorzitter Waarborgfonds Motorverkeer Thom Mallant, de selectiegesprekken gevoerd met Carola Wijkamp-Hermesen. Zij vervult met ingang van 1 november 2023 de functie van directievoorzitter bij de Vereende. Voormalig directievoorzitter Ingrid Visscher heeft per 31 oktober 2023 de organisatie verlaten. Hieraan is veel aandacht besteed, zowel vanuit de organisatie als vanuit de RvC, waarbij grote dank is uitgesproken voor de inzet en betrokkenheid van Ingrid gedurende haar jaren als directievoorzitter vanaf 2015. Onder haar inspirerende leiderschap heeft de Vereende een enorme positieve ontwikkeling doorgemaakt. Medio 2024 zal

ook Harmen Ettema zijn bestuursfunctie overdragen aan een opvolger, waarvoor de selectieprocedure is gestart.

Samenstelling van de raad van commissarissen

De samenstelling van de raad van commissarissen is in 2023 niet gewijzigd.

Rooster van aftreden

Per 1 maart 2024 is Gerard van Rooijen op eigen verzoek afgetreden als lid van de raad van commissarissen. Wij zijn hem zeer erkentelijk voor zijn bijdrage aan het functioneren van de raad van commissarissen en de organisatie. Op voordracht van de raad van commissarissen heeft de algemene vergadering van aandeelhouders Edwin Grutterink benoemd tot lid van de raad van commissarissen per 1 maart 2024. Het rooster van aftreden is nu als volgt:

Rooster van aftreden

Naam	Werkzaam bij aandeelhouder	Benoeming	1e Herbenoeming	2e Herbenoeming
E. (Erik) Muetstege	Onafhankelijk	Januari 2022	Januari 2026	
K.Y. (Karin) Bos	Achmea Schadeverzekeringen N.V.	Juni 2022	Juni 2026	
E. (Edwin) Grutterink	Nationale-Nederlanden Schadeverzekering Maatschappij N.V.	Maart 2024	Juni 2028	
W.M.A. (Wendy) de Ruiters-Lörx	Onafhankelijk	September 2022	September 2026	

Met de huidige samenstelling van de raad van commissarissen voldoet de man/vrouw-diversiteit aan de streefwaarde 50/50. Ook de verhouding tussen onafhankelijke commissarissen en commissarissen die werkzaam zijn bij een aandeelhouder is 50/50. Met de nieuwe samenstelling van de raad van commissarissen is de man/vrouw-diversiteit nu gestegen naar de streefwaarde 50/50. Ook is de verhouding tussen onafhankelijke commissarissen en commissarissen die werkzaam zijn bij een aandeelhouder nu 50/50.

Zelfevaluatie

In het najaar 2023 is de zelfevaluatie onder externe begeleiding gestart met individuele interviews. De plenaire bespreking met de gehele raad en directie heeft plaatsgevonden in maart 2024. De zelfevaluatie van de raad van commissarissen wordt iedere drie jaar extern begeleid.

Permanente Educatie

De leden van de raad van commissarissen volgen ieder hun eigen PE-programma en doen daarvan aan het einde van ieder jaar opgave aan de Vereende. De opgaves worden geregistreerd in het centrale PE-register. Enkele leden volgen het PE-deskundigheidsprogramma van Nyenrode, anderen volgen in-house programma's bij hun eigen werkgever.

Jaarrekening 2023

De raad van commissarissen heeft de jaarrekening 2023, voorzien van een goedkeurende accountantsverklaring door PricewaterhouseCoopers Accountants N.V., besproken met de directie in aanwezigheid van de externe accountant in zijn vergadering van 5 april 2024. Op basis van het door de raad gehouden toezicht is de jaarrekening op 5 april 2024 goedgekeurd. De raad van commissarissen adviseerde met de directie aan de algemene vergadering van aandeelhouders de jaarrekening vast te stellen.

Aandeelhoudersvergadering 2023

De aandeelhoudersvergadering vond plaats op 25 mei 2023. Alle besluiten werden met algemene stemmen genomen, waaronder de vaststelling van de jaarrekening en het verlenen van decharge van de directie en de raad van commissarissen.

Tot slot en blik vooruit

We kijken terug op een bewogen, maar ook goed jaar voor de Vereende. In 2024 zullen weer een aantal grote stappen moeten worden gezet, met als belangrijkste de 1e stappen in de uitvoering van de nieuwe strategie 2024-2027. Ook zorgt de directiewisseling voor nieuwe dynamiek. Het bewaken van een goede rentabiliteit en het daarmee het doorgroeien naar een robuuste solvabiliteit blijft een belangrijk onderwerp; zeker gezien de stabilisatie en teruggang van het premievolume. De schaarste op de arbeidsmarkt en het aantrekken van nieuw talent is eveneens een punt van aandacht. Hier kan de Vereende doorborden op het 'Great Place to Work' programma.

De verhuizing van Rijswijk naar de Bordewijklaan in Den Haag is helaas uitgesteld naar medio 2024. De RvC heeft veel waardering voor alle inzet en de wijze waarop er met deze tegenslag is omgegaan.

We leven in een tijd die voor velen moeilijk en onzeker is. Het gewapende conflict tussen Israël en Hamas, de voortdurende oorlog in de Oekraïne, en dichterbij huis als gevolg daarvan de energiecrisis en de solidariteit die onder druk staat. Dit alles benadrukt nogmaals de noodzaak en de relevantie van de vangnetrol die de Vereende in de Nederlandse schadeverzekeringsmarkt vervult.

Rijswijk, 12 april 2024

E. (Erik) Muetstege, voorzitter
K.Y. (Karin) Bos
E. (Edwin) Grutterink
W.M.A. (Wendy) de Ruiten-Lörx

de Vereende / verzekeringen

/ Directie



/ Carola Wijkamp-Hermesen, voorzitter



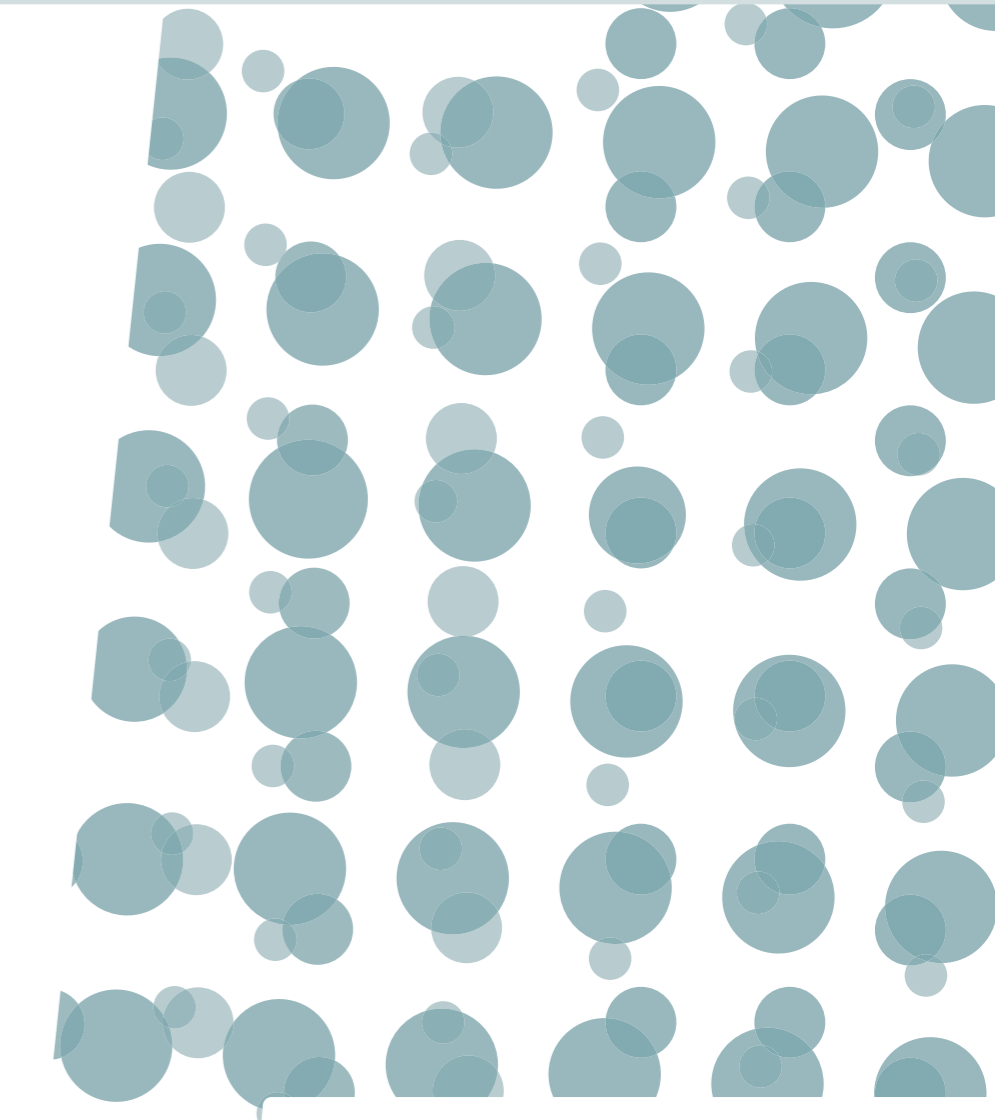
/ Harmen Ettema

Jaarrekening | 2023

/ Raad van commissarissen



De bovenstaande foto toont Gerard van Rooijen (2e van links). In maart 2024 trad hij terug en werd Edwin Grutterink benoemd tot lid van de raad van commissarissen van de Vereende.



/ Balans

Per 31 december (voor voorstel tot resultaatbestemming)
(x € 1.000)

ACTIVA

		2023		2022
	<i>noten</i>			
IMMATERIËLE VASTE ACTIVA				
Ontwikkelingskosten software	1	2.289		2.338
BELEGGINGEN				
Overige financiële beleggingen	2	74.812		75.842
VORDERINGEN				
Vorderingen uit directe verzekering	3	4.245	4.702	
Vorderingen uit herverzekering		1.194	783	
Overige vorderingen	4	1.583	1.969	
		7.022		7.454
OVERIGE ACTIVA				
Materiële vaste activa	5	4.439	2.113	
Liquide middelen	6	4.237	2.740	
		8.676		4.853
OVERLOPENDE ACTIVA				
Lopende interest		298	343	
Overige overlopende activa	7	414	446	
		712		789
		93.511		91.276

PASSIVA

		2023		2022
	<i>noten</i>			
EIGEN VERMOGEN	8			
Gestort en opgevraagd kapitaal		3.019		3.019
Herwaarderingsreserve		1.337		2
Wettelijke reserves		2.289		2.338
Overige reserves		25.043		21.367
Onverdeeld resultaat		4.122		3.627
		35.810		30.353
TECHNISCHE VOORZIENINGEN				
Voor niet-verdiende premies	9			
- bruto		3.955	4.138	
- aandeel herverzekeraars		-1.494	-1.614	
		2.461		2.524
Voor te betalen schaden	10			
- bruto		101.498	92.630	
- aandeel herverzekeraars		- 62.746	-53.463	
		38.752		39.167
VOORZIENINGEN				
Pensioenvoorziening	11	895	796	
Belastingvoorziening	12	1.269	447	
Overige voorzieningen	13	193	137	
		2.357		1.380
DEPOTS VAN HERVERZEKERAARS	14	296		1.072
SCHULDEN				
Schulden uit directe verzekering		166	190	
Schulden uit herverzekering		3.376	5.317	
Overige schulden	15	5.947	6.470	
		9.489		11.977
OVERLOPENDE PASSIVA	16	4.346		4.803
		93.511		91.276

/ Winst- en Verliesrekening

(x € 1.000)

	noten	2023	2022
TECHNISCHE REKENING SCHADEVERZEKERING	17		
VERDIENDE PREMIES EIGEN REKENING			
Brutopremies		59.061	60.351
Uitgaande herverzekeringspremies		- 34.084	- 35.481
Wijziging voorziening niet-verdiende premies eigen rekening			
- bruto		215	- 162
- aandeel herverzekeraars		- 120	229
		<u>25.072</u>	<u>24.937</u>
TOEGEREKENDE OPBRENGST UIT BELEGGINGEN	23	1.070	- 752
OVERIGE TECHNISCHE BATEN EN LASTEN	18	- 613	- 377
SCHADEN EIGEN REKENING			
Bruto schadebetalingen		- 21.828	- 16.902
Aandeel herverzekeraars		12.611	7.761
Wijziging technische voorziening voor te betalen schaden			
- bruto		- 8.869	- 8.849
- aandeel herverzekeraars		9.284	10.205
		<u>- 8.802</u>	<u>- 7.785</u>
BEDRIJFSKOSTEN			
Acquisitiekosten	19	- 7.401	- 7.669
Wijziging overlopende acquisitiekosten		- 32	- 19
Beheers- en personeelskosten	20	- 19.200	- 15.802
Commissie herverzekeraars	21	14.066	13.221
		<u>- 12.567</u>	<u>- 10.269</u>
Resultaat technische rekening schadeverzekering		<u>4.160</u>	<u>5.754</u>

	noten	2023	2022
Resultaat technische rekening schadeverzekering		4.160	5.754
NIET TECHNISCHE REKENING	22		
Baten uit managementcontracten		11.500	10.308
Lasten uit managementcontracten		- 11.500	- 10.308
		<u>-</u>	<u>-</u>
BELEGGINGSRESULTATEN	23		
Opbrengsten uit beleggingen		61	3
Gerealiseerd resultaat uit beleggingen		264	3.421
Niet-gerealiseerd resultaat uit beleggingen		2.165	- 4.897
Beleggingslasten		- 106	- 99
Toegerekende opbrengsten uit beleggingen overgeboekt naar technische rekening schadeverzekering		- 1.070	752
		<u>1.314</u>	<u>- 820</u>
RESULTAAT UIT GEWONE BEDRIJFSUITOEFENING VÓÓR BELASTINGEN		5.474	4.934
Belastingen resultaat uit gewone bedrijfsuitoefening	24	- 1.352	- 1.308
RESULTAAT NA BELASTINGEN		<u>4.122</u>	<u>3.626</u>

OVERZICHT TOTAALRESULTAAT

(x € 1.000)

	2023	2022
Resultaat na belastingen	4.122	3.626
Herwaardering beleggingen	1.335	- 3.258
Totaalresultaat	<u>5.457</u>	<u>368</u>

/ Kasstroomoverzicht

(X € 1.000)

	2023	2022
KASSTROOM UIT OPERATIONELE ACTIVITEITEN		
Resultaat na belastingen	4.122	3.626
Aanpassingen voor:		
Afschrijving immateriële vaste activa	739	699
Afschrijving materiële vaste activa	370	592
Gerealiseerd en ongerealiseerd resultaat beleggingen	- 3.508	5.817
Niet gerealiseerde herwaardering beleggingen	1.335	- 3.282
Mutatie technische voorzieningen eigen rekening	- 478	- 1.403
Mutatie voorzieningen	977	- 1.325
	- 565	1.098
Mutaties werkkapitaal		
- kortlopende schulden	- 2.488	2.607
- overlopende passiva	- 457	- 85
- vorderingen	432	- 583
- overlopende activa	76	67
	- 2.437	2.006
Totaal kasstroom uit operationele activiteiten	1.120	6.730
KASSTROOM UIT INVESTERINGS- EN BELEGGINGSACTIVITEITEN		
Investerings en aankopen		
- financiële beleggingen	- 19.837	- 127.944
- immateriële vaste activa	- 1.027	- 939
- materiële vaste activa	- 2.791	- 1.498
Desinvesteringen, aflossingen en verkopen		
- financiële beleggingen	24.375	121.070
- materiële vaste activa	433	21
Totaal kasstroom uit investerings- en beleggingsactiviteiten	1.153	- 9.291
KASSTROOM UIT FINANCIERINGSACTIVITEITEN		
Mutatie depots van herverzekeraars	- 776	- 42
Totaal kasstroom uit financieringsactiviteiten	- 776	- 42
MUTATIE LIQUIDE MIDDELEN	1.497	- 2.602
Stand liquide middelen per 1 januari	2.740	5.342
Stand liquide middelen per 31 december	4.237	2.740

/ Toelichting algemeen

1. GRONDSLAGEN VAN DE FINANCIËLE VERSLAGGEVING

1.1. Algemene informatie

De Vereende N.V. (hierna de Vereende) is een naamloze vennootschap opgericht 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:

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

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.

De jaarrekening 2023 maakt deel uit van het Jaarverslag 2023 van de Vereende, welke is opgesteld door de directie en goedgekeurd door de Raad van Commissarissen op 5 april 2024.

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. De directie is van mening dat de financiële positie en flexibiliteit in combinatie met de bestaande liquiditeits- en solvabiliteitsbuffers de gehanteerde continuïteitsveronderstelling rechtvaardigt. De grondslagen die worden toegepast voor de waardering van activa en passiva en de resultaatbepaling zijn gebaseerd op verkrijgings- of vervaardigingsprijs 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 de jaarrekening opgenomen getallen zijn afgeronde bedragen. Hoewel wij getracht hebben deze zoveel mogelijk te vermijden, kunnen zich hierdoor afrondingsverschillen voordoen.

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, de waardering van de beleggingen, immateriële vaste activa en materiële vaste activa.

Hierbij worden situaties beoordeeld, die zijn gebaseerd op beschikbare financiële informatie, marktgegevens en andere factoren, welke 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 toekomstige 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 waardering en resultaatbepaling. Ten behoeve van het inzicht worden belangrijke wijzigingen in de schattingen en bijbehorende parameters opgenomen in de toelichting bij de betreffende balansposten.

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. In 2023 hebben de schattingswijzigingen betrekking op de technische voorzieningen, zie voor toelichting noot 10.

1.5 Waardebegrippen

In deze jaarrekening worden de volgende waardebegrippen 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.
- / Verkrijgingsprijs is de prijs waartegen het actief is verworven.
- / Vervaardigingsprijs omvat de aanschaffingskosten van de gebruikte grond- en hulpstoffen en de overige kosten, die rechtstreeks aan de vervaardiging kunnen worden toegerekend.
- / 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 waarde als eerste waardering is gebruikelijk de reële waarde.
- / De bepaling van de reële waarde als vervolgwaardering, 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 input, 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, uit investerings- en beleggingsactiviteiten en uit 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, inclusief het gedurende het boekjaar ontvangen stockdividend, 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 Verzekeringsbegrippen

1.7.1 Verzekeringscontracten

Verzekeringscontracten zijn die verzekeringspolissen die een verzekeringsrisico dragen.

1.7.2 Schadeverzekeringen

De schadeverzekeringen die de Vereende aanbiedt, zijn die verzekeringscontracten die het vermogen van de verzekeringnemer beschermen. 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 herverzekeringscontract. Door de Vereende afgesloten verzekeringscontracten waarbij de contracthouder een andere verzekeraar is, worden aangemerkt als ontvangen herverzekeringscontracten (inkomende herverzekering) en verantwoord als een verzekeringscontract.

Herverzekeringspremies, provisies, uitkeringen en schaden, zowel als technische voorzieningen voor uitgaande herverzekeringscontracten worden op dezelfde wijze verantwoord als de directe verzekeringen waarvoor de herverzekeringen zijn afgesloten. Het aandeel van herverzekeraars in de technische voorzieningen vanwege herverzekeringscontracten en de uitkeringen waartoe de Vereende uit hoofde van haar herverzekeringscontracten 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 herverzekeringscontracten. Deze premies worden als last opgenomen over de periode waarin zij verschuldigd zijn.

2. GRONDSLAGEN VOOR WAARDERING EN RESULTAAT-BEPALING

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 of een verplichting dient niet langer in de balans te worden opgenomen indien de transactie ertoe leidt dat alle of nagenoeg alle rechten op economische voordelen en alle of nagenoeg alle risico's met betrekking tot het actief of de verplichting aan een derde zijn overgedragen.

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 (veelal 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 bijzonder 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. Indien het niet mogelijk is de realiseerbare waarde voor het individuele actief te bepalen, wordt de realiseerbare waarde bepaald aan de hand van de kasstroom genererende eenheid waartoe het actief behoort.

2.3 Beleggingen

Onder overige financiële beleggingen opgenomen beleggingsfondsen in aandelen, obligaties en hypotheekrentedragende waardepapieren en geldmarktfondsen, worden zowel bij eerste waardering, als bij vervolgwaardering, gewaardeerd tegen reële waarde. Transactiekosten die direct zijn toe te rekenen aan de verwerving van beleggingen worden in de winst-en-verliesrekening verwerkt.

De aandelenfondsen, obligatiefondsen en hypotheekfondsen bestaan uit participaties gehouden in beleggingsfondsen bij beleggingsinstellingen. Voor deze beleggingen geldt dat zij worden gewaardeerd tegen de per balansdatum laatst bekende koers indien deze beleggingen een beursnotering hebben. Indien beleggingen geen beursnotering hebben, vindt waardering plaats tegen de per balansdatum berekende intrinsieke waarde. Deze intrinsieke waarde wordt ontleend aan opgave van de desbetreffende fund managers, welke zijn gebaseerd op de dezelfde grondslagen als in de jaarrekening. Deze waardering valt onder niveau 2. Voor elk afzonderlijk fonds geldt dat ongerealiseerde waardeverminderingen worden opgenomen in een herwaarderingsreserve in het eigen vermogen. In het geval van cumulatieve waardevermindering tot onder kostprijs wordt deze waardevermindering in de winst- en verliesrekening verantwoord. Het voorheen opgenomen waardeverminderingverlies wordt teruggenomen indien sprake is van een waardevermindering. Bij verkoop van een

fonds wordt het cumulatieve resultaat, dat voorheen in de herwaarderingsreserve was opgenomen, verwerkt in de winst- en verliesrekening.

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

De geldmarktfondsen bestaan uit participaties gehouden in een zogenaamd "money market funds". Het betreft hier fondsen die beleggen in kortlopende waardepapieren met een laag risico, met het doel om liquiditeit aan te houden. Voor deze beleggingen geldt dat zij worden gewaardeerd tegen de per balansdatum laatst bekende koers.

2.4 Vorderingen

Vorderingen uit directe verzekering, vorderingen uit herverzekering en overige vorderingen worden bij eerste verwerking gewaardeerd tegen 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 verkrijgings- of vervaardigingsprijs, verminderd met per categorie lineair bepaalde afschrijvingen, gebaseerd op de geschatte gebruiksduur. De materiële vaste activa hebben een verwachte gebruiksduur tussen de 3 en 10 jaar. Over de activa in ontwikkeling wordt tot moment van ingebruikname niet afgeschreven.

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 het verschil een bijzonder waardeverminderingverlies 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. Indien het

niet mogelijk is de realiseerbare waarde voor het individuele actief te bepalen, wordt de realiseerbare waarde bepaald aan de hand van de kasstroom genererende eenheid waartoe het actief behoort.

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 de 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 bij kredietinstellingen, begrepen onder de beleggingen. Waardering hiervan vindt plaats tegen de nominale waarde.

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 onvoldoende is, wordt een waardevermindering direct ten laste van het resultaat gebracht. Voor beleggingsfondsen in aandelen, obligaties, hypotheekrentedragende waardepapieren met een vaste of van de rentestand afhankelijke rente wordt dit per individueel beleggingsobject vastgesteld. Bij verkoop van beleggingen valt de tot dan toe ongerealiseerde herwaarderingsreserve vrij ten gunste van de beleggingsresultaten in de winst- en verliesrekening.

In verband met de ontwikkeling van software wordt ten laste van de overige reserves een wettelijke reserve gevormd. Door afschrijving op het corresponderende immateriële actief, vermindert deze wettelijke reserve ten gunste van de overige reserves.

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 herverzekeringpremiën (herverzekeringdeel). De acquisitiekosten worden naar rato op

de bruto premies in mindering gebracht.

2.9.2 Voor te betalen schade

De technische voorziening voor te betalen schade is bestemd voor verplichtingen ten aanzien van per balansdatum nog niet afgewikkelde schade. De voorziening wordt in eerste instantie vastgesteld aan de hand van taxatie van de gemelde schade die aan het eind van het boekjaar nog moet worden afgewikkeld. De bruto technische voorziening wordt op basis daarvan actuariael bepaald. Op basis van historische uitkerings- en schadelastpatronen wordt een verwachtingswaarde (best estimate) berekend voor de bruto en netto technische voorziening voor te betalen schade. Van deze verwachtingswaarde maakt ook de inschatting van de verwachte inflatie op de schadelast onderdeel uit. De voorzieningen worden niet contant gemaakt. In tegenstelling tot wat hierboven beschreven staat en in overeenstemming met de afspraken die gemaakt zijn met de BAVAM Pool deelnemers is de basis voor de technische voorziening voor te betalen schade BAVAM Pool, worst case dossiervoorzieningen.

Daarnaast wordt in de technische voorziening voor de mogelijke invloed van (negatieve) rekenrente op de afwikkeling van letselschaden een extra rekenrentevoorziening opgenomen. Deze rekenrentevoorziening is gebaseerd op de aanbevelingen die in maart 2023 zijn gedaan door het LOVCK (Landelijk Overleg Vakinhoud Civiel en Kanton) en het LOVCH (Landelijk Overleg Vakinhoud Civiel Hoven) inzake toepassing van rekenrente in de behandeling van personenschadezaken.

De technische voorziening wordt daarnaast verhoogd met een opslag in verband met de inherente onzekerheid rondom de schatting van toekomstige uitkeringen. Deze risicomargevoorziening wordt berekend aan de hand van Solvency II-richtlijnen voor het reserveringsrisico. Hierbij wordt afhankelijk van de homogene risicogroep een risicopercentage vermenigvuldigd met de netto voorziening van de betreffende homogene risicogroep.

Tevens wordt een voorziening gevormd voor schadebehandelingskosten. Deze voorziening betreft een schatting van de behandlingskosten die zijn verbonden aan toekomstige afhandeling van verzekerde gebeurtenissen die per balansdatum reeds hebben plaatsgevonden. De inschatting van de verwachte inflatie op de toekomstige schadebehandelingskosten maakt onderdeel uit van deze voorziening. Subrogatie met betrekking tot schade wordt afzonderlijk op de balans onder de vorderingen uit directe verzekering opgenomen.

Voor uitgaande herverzekeringen wordt het aandeel van herverzekeraars in de technische voorziening gebaseerd op dezelfde waarderingsgrondslagen als gehanteerd worden voor de bruto technische 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 de op de schadevoorzieningen van toepassing zijnde herverzekeringscontracten. Voor de rekenrentevoorziening wordt op dezelfde wijze het aandeel van herverzekeraars bepaald.

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 in 2019 voor nieuwe pensioenopbouw premievrij gemaakt. De voorziening betreft de tegen een marktrente per ultimo boekjaar contant gemaakte en actuariel bepaalde rentegarantie-verplichting, 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 huidige pensioenregeling betreft een toegezegde bijdrageregeling in de vorm van een PPI-pensioen, 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 huidige regeling is ingegaan in 2019.

2.10.2 Belastingvorderingen en -verplichtingen

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, de kostenegaliseringsreserve en de waardering van de ontwikkelingskosten, alsmede uit een afwijkende afschrijvingssystematiek 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 pro-rata methode op dagbasis. 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 herverzekeringssuitkeringen 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 schadebehandelingskosten 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 herverzekeringscontracten, welke wordt toegerekend aan de periode waarin ook de corresponderende herverzekeringspremie is verantwoord. Variabele commissie welke afhankelijk is gesteld van het aandeel herverzekeraars in de schadelast wordt berekend op basis van de uitgangspunten, zoals toegepast bij het bepalen van het aandeel herverzekeraars in de technische voorzieningen.

2.19 Baten en lasten uit managementcontracten

De lasten uit managementcontracten betreffen de beheers- en personeelskosten, voor zover deze zijn toe te rekenen aan

managementactiviteiten ten behoeve van het Waarborgfonds, het NBM, de Atoompool, de NHT en de run-off activiteiten van voormalige (herverzekerings)pools. 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 conform de voorwaarden van de koepelvrijstelling voor de btw doorbelast zonder risico- of winstopslag. De vergoedingen worden verantwoord in dezelfde periode waarin ook de corresponderende kosten als last worden verantwoord.

2.20 Beleggingsresultaten

De beleggingsresultaten bestaat uit rente, dividend, negatieve herwaarderingen, gerealiseerde beleggingsresultaten en 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. Ongerealiseerde positieve herwaarderingen worden verantwoord in de herwaarderingsreserve als onderdeel van het eigen vermogen.

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 volgens de commerciële en de fiscale winstberekening.

3. RISICIBEHEER

3.1 Risicoprofiel

De Vereende is door verzekeraars in de schadeverzekeringsbranche 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 herverzekeringscontracten afgedekt. Herverzekering vindt plaats zowel bij professionele herverzekeraars als bij (pools van) Nederlandse verzekeraars. Tevens is de Vereende verantwoordelijk voor de afwikkeling van de BAVAM-pool en de DAP luchtvaartportefeuille (beide run-off, en grotendeels voor rekening en risico van deelnemende poolmaatschappijen).

Daarnaast voert de Vereende het management over het Waarborgfonds, het Nederlands Bureau, de Atoompool, 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 de branches Motorrijtuigen en Aansprakelijkheid. Binnen de branche Motorrijtuigen wordt dekking geboden aan verzekerden die naar de 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 Frauderisico's

Onrechtmatig claimedrag 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. De beheersing van dit risico is daarmee zowel preventief als repressief georganiseerd.

Het interne frauderisico (het risico van misleiding dan wel diefstal door medewerkers met financiële en/of reputatieschade voor de Vereende als gevolg) wordt beheerst door preventieve en repressieve controles. In de administratieve organisatie is ter preventie gericht op het frauderisico een adequate functiescheiding ingericht.

3.2.3 Herverzekering

Het maximale eigen behoud is afgestemd op de omvang van het vermogen van de Vereende en de gewenste risicobereidheid. Voor deze aftopping van risico's wordt excess-of-loss herverzekering toegepast op een groot deel van de portefeuille:

		2023	2022
Eigen behoud na excess-of-loss herverzekering			
Motor WA en casco	per risico	400	400
Beroepsaansprakelijkheid	per risico	500	500
Brand	per risico	350	350

Door toepassing van proportionele herverzekering wordt het eigen behoud per risico in een groot deel van de portefeuille nog verder verlaagd.

Voor particuliere en bedrijfsaansprakelijkheid wordt het eigen behoud verlaagd door proportionele en facultatieve herverzekering tot een maximaal eigen behoud per risico.

		2023	2022
Eigen behoud na proportionele en facultatieve herverzekering			
Particuliere aansprakelijkheid	per risico	400	400
Bedrijfsaansprakelijkheid	per risico	500	500

De Vereende past daarnaast in vrijwel de gehele portefeuille proportionele herverzekering toe. De totale gecedeerde premies voor herverzekering bedroegen in 2023 57,7% van de bruto premie (2022: 58,6%).

De professionele herverzekeraars die participeren in het herverzekeringsprogramma voor de door de Vereende afgegeven dekkingen worden geselecteerd op basis van financiële sterkte, gezien het lange termijnkarakter van de schadeafwikkeling. Alle herverzekeraars hebben per balansdatum een kredietwaardigheidsrating van ten minste 2 op de objectieve schaal van kredietkwaliteitscategorieën in overeenstemming met Richtlijn 2009/138/EG zoals bepaald in de uitvoeringsverordening 2020/744 van de Europese Commissie van 4 juni 2020.

Het risico van terrorismeschade is herverzekerd bij de Nederlandse Herverzekeringsmaatschappij voor Terrorismeschaden NV.

3.3 Marktrisico

Het marktrisico voor de Vereende ontstaat doordat bij veranderingen in de financiële markten de waardeveranderingen van de beleggingen (aandelen, vastrentend) niet overeenkomstig loopt met die van de verplichtingen. Voor het marktrisico zijn in de verklaring risicobereidheid randvoorwaarden gesteld die zijn gebaseerd op een Strategische Asset Allocatie voor de beleggingsportefeuille.

3.3.1 Renterisico

De renterisico's voor de Vereende worden met name beheerst door kasstroom matching van de technische voorzieningen met de daartegenover staande beleggingen in staatsobligaties. De technische voorzieningen worden – in tegenstelling tot de werkwijze voor de Solvency II balans – in de jaarrekening niet contant gemaakt. In de overige schuldenposities zijn, uitgezonderd in depot gestorte gelden door poolmaatschappijen en herverzekeraars, geen schulden opgenomen waarvoor rentevergoedingen worden verstrekt. Door de genoemde cashflow matching wordt het renterisico met het oog op de verplichtingen afgedekt. Binnen de beleggingsportefeuille wordt renterisico gelopen op basis van de in de verklaring risicobereidheid gestelde randvoorwaarden die zijn gebaseerd op een Strategische Asset Allocatie voor de beleggingsportefeuille.

Renterisico komt tot uiting in mutaties in de resultatenrekening alsmede in de mutatie herwaarderingsreserve in het eigen vermogen indien door wijzigingen in de markttrente de marktwaarde van de waardepapieren met een vaste of van de rentestand afhankelijke rente (obligaties en obligatiefondsen) muteert. Hierdoor veroorzaakt het renterisico fluctuaties in het Totaalresultaat zoals opgenomen onder de Winst- en Verliesrekening. Door het contant maken van de technische voorzieningen in de Solvency II balans wordt deze fluctuatie in de solvabiliteit in belangrijke mate gemitigeerd.

Beleggingen in vastrentende waarden en obligatiefondsen

	2023	2022
Aanschafwaarde	61.425	67.936
Marktwaaarde	57.530	61.393

De rentegevoeligheid van de beleggingen in vastrentende waarden kan worden gemeten door middel van de duratie. De duratie van de beleggingen in vastrentende waarden ligt op 2,4 jaar (2022: 3,4).

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 Vereende loopt prijsrisico over haar beleggingen. De waarde van de beleggingen fluctueert met de verhandelbaarheid en het functioneren van de betreffende markten waarop prijsvorming tot stand komt.

3.3.4 Liquiditeitsrisico

Door de Vereende worden voor het opvangen van volatiliteit in schade-uitkeringen liquiditeiten in de vorm van bancaire liquiditeit aangehouden bij meerdere banken of geldmarktfondsen 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. Daarnaast wordt in de overige beleggingen rekening gehouden met het voldoende liquide zijn van de beleggingen. Dit is nader bepaald in de verklaring risicobereidheid.

3.4 Kredietrisico

De Vereende kent verschillende verschijningsvormen van kredietrisico. Het kredietrisico in de beleggingsportefeuille en vorderingen op herverzekeraars zijn hiervan de belangrijkste. De liquiditeiten zijn per balansdatum ondergebracht bij Nederlandse banken en geldmarktfondsen met een kredietwaardigheidsrating van ten minste 2 op de objectieve schaal van kredietkwaliteitscategorieën in overeenstemming met

Richtlijn 2009/138/EG zoals bepaald in de uitvoeringsverordening 2020/744 van de Europese Commissie van 4 juni 2020.

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 kredietwaardigheids categorieën 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 per balansdatum beleggingen in (staats) leningen aan door de markt als kredietwaardig beschouwde landen, met een kredietwaardigheidsrating van ten minste 1 op de objectieve schaal van kredietkwaliteitscategorieën in overeenstemming met Richtlijn 2009/138/EG zoals bepaald in de uitvoeringsverordening 2020/744 van de Europese Commissie van 4 juni 2020. Daarnaast wordt belegd in goed gespreide obligatiefondsen met beleggingen in Europese staatsobligaties en voor een klein deel bedrijfsobligaties.

Het kredietrisico binnen de categorie aandelen en geldmarktfondsen wordt ondervangen door de keuze voor beleggingsfondsen waarmee de beleggingen over een groot aantal partijen wordt gespreid.

3.4.2 Kredietrisico vorderingen op herverzekeraars

De Vereende maakt in ruime mate gebruik van herverzekeraars om de financiële gevolgen van geaccepteerde verzekerings-technische risico's voor de Vereende beheersbaar te houden. Bij herverzekering wordt gebruik gemaakt van grote internationale herverzekeraars, alsmede van pools van Nederlandse verzekeraars (run-off BAVAM-pool en directe portefeuille DAP) en van. Ten aanzien van de grote internationale herverzekeraars maakt de Vereende gebruik van een overwegend vaste groep gerenommeerde herverzekeraars met een met een kredietwaardigheidsrating van ten minste 2 op de objectieve schaal van kredietkwaliteitscategorieën in overeenstemming met Richtlijn 2009/138/EG zoals bepaald in de uitvoeringsverordening 2020/744 van de Europese Commissie van 4 juni 2020. De Nederlandse verzekeraars die in de pools vertegenwoordigd zijn, staan allen onder toezicht van De Nederlandse Bank en de Autoriteit Financiële Markten.

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

	2023			2022		
	NL Verzekeraars	Internationale herverzekeraars	Totaal	NL Verzekeraars	Internationale herverzekeraars	Totaal
Vorderingen uit herverzekering	-25	-1.169	-1.194	25	758	783
Technische voorziening voor niet-verdiende premies	7	1.487	1.494	6	1.609	1.614
Technische voorziening voor te betalen schaden	2.157	60.589	62.746	3.173	50.289	53.462
Depots van herverzekeraars	- 296	-	- 296	- 1.073	-	- 1.073
Schulden uit herverzekering	-	3.376	3.376	- 558	- 4.759	- 5.317
Totaal	1.843	64.283	66.126	1.573	47.897	49.470

De posities op herverzekeraars uit hoofde van technische voorziening voor te betalen schaden zijn als volgt:

	Kredietwaardigheidsrating	31 december 2023	31 december 2022
Swiss reinsurance	1	22.989	19.733
Hannover Re	1	10.820	8.713
Munchener Ruck	1	10.954	8.679
Mapfre	2	7.223	5.686
QBE Europe (Secura N.V.)	2	6.220	5.113
Catlin Re Switzerland	1	2.123	2.065
Overige internationale herverzekeraars		260	300
Totaal		60.589	50.289

3.5 Solvabiliteit

De solvabiliteit wordt vastgesteld op basis van de Solvency II-richtlijn. De Vereende past hiervoor de standaardformule toe. Op basis van de standaardformule bedraagt de vereiste solvabiliteit (SCR) per eind 2023 18.600 (2022: 17.400). Het aanwezige vermogen op basis van de Solvency II-richtlijn bedraagt 35.500. (2022: 31.700). 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.

Het verschil tussen het vermogen zoals opgenomen in deze jaarrekening en het vermogen op basis van de Solvency II-richtlijn wordt veroorzaakt doordat voor Solvency II andere waarderingmethoden zijn voorgeschreven.

De solvabiliteitsratio komt ultimo 2023 hiermee op 191% van de SCR (2022: 182%). Op basis van haar kapitaalbeleid hanteert de Vereende een interne solvabiliteitseis van minimaal 150% van de SCR.

3.6 Risico's met betrekking tot klimaatveranderingen

Een bijzonder risico vormt de dreigende klimaatverandering. Dit is een risico dat zich voor verzekeraars op meerdere fronten kan manifesteren. Hierbij zien we voor de Vereende zowel de impact van fysieke veranderingen op schadeontwikkeling en (on)verzekeraarbaarheid, alsmede de mogelijke impact op de transitie van het businessmodel. Daarnaast is er mogelijke impact te verwachten op de activazijde van de balans van de Vereende. Naast waardedaling van de beleggingen kan zich dit ook manifesteren in de vorderingen op banken, herverzekeraars en klanten.

/ Toelichting op de balans en winst- en verliesrekening

1. Immateriële vaste activa

Ontwikkelingskosten software

	2023	2022
Balans per 1 januari	2.338	2.098
Investeringen	690	939
Afschrijvingen	- 739	- 699
Balans per 31 december	2.289	2.338
Cumulatieve aanschaffingswaarde	5.282	4.592
Cumulatieve afschrijvingen	- 2.993	- 2.254
Balans per 31 december	2.289	2.338

De investeringen in 2023 betreft de ontwikkeling en bouw van een datawarehouse. De ontwikkelde en geactiveerde software wordt lineair afgeschreven over een periode van 5 jaar, na eerste ingebruikname.

2. Beleggingen

Overige financiële beleggingen

	31 december 2022	Aankopen / stock div.	Verkopen / aflossingen	Herwaarderings	Resultaat	31 december 2023
Aandelenfondsen	8.897	1.201	- 2.410	1.090	258	9.036
Obligatiefondsen	12.548	1.800	- 2.100	443	456	13.147
Waardepapieren met een vaste of van de rentestand afhankelijke rente	48.845	8.086	- 13.573	122	903	44.383
Hypotheekfondsen	-	6.100	-	146	-	6.246
Geldmarktfondsen	5.552	2.650	- 6.292	-	90	2.000
Totaal	75.842	19.837	-24.375	1.801	1.707	74.812

De aandelenfondsen bestaan uit participaties in beleggingsfondsen die beleggen in aandelen. De obligatiefondsen beleggen in Europese staatsobligaties en bedrijfsobligaties. De hypotheekfondsen beleggen in beheerde hypotheekportefeuilles met NHG garantie.

De aanschaffingswaarde van de waardepapieren met een vaste of van de rentestand afhankelijke rente bedraagt 48.721 (2022: 54.886).

De herwaardering betreft een ongerealiseerde herwaardering, die - onder aftrek van een belastinglatentie - aan de herwaarderingsreserve is toegevoegd.

De reële waarde van de Overige financiële beleggingen bedraagt 74.812 en deze is ingedeeld naar de volgende niveaus

	31 december 2023	31 december 2022
Niveau 1	44.383	48.845
Niveau 2	30.429	26.997
Totaal	74.812	75.842

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 1.5 Waardebegrippen.

3. Vorderingen uit directe verzekeringen

	31 december 2023	31 december 2022
Verzekeringnemers (incl. regres)	2.342	2.209
Assurantieadviseurs	1.903	2.493
Totaal	4.245	4.702

De op de vorderingen in mindering gebrachte voorziening voor mogelijke oninbaarheid bedraagt 552 (2022: 533). De vorderingen uit directe verzekeringen hebben een looptijd korter dan een jaar.

4. Overige vorderingen

	31 december 2023	31 december 2022
Rekening courant verbonden partijen	1.067	1.386
Belastingen en sociale premies	1	63
Overig	515	520
Totaal	1.583	1.969

De overige vorderingen hebben een looptijd korter dan een jaar.

5. Materiële vaste activa

Verloop boekwaarde	Verbouwingen		Inventaris / machines		Vervoermiddelen		Hardware/ software		Totaal	
	2023	2022	2023	2022	2023	2022	2023	2022	2023	2022
Balans per 1 januari	1.212	-	73	94	647	575	181	560	2.113	1.229
Investeringen	2.273	1.212	84	12	234	246	200	27	2.791	1.497
Afschrijvingen	-	-	- 39	- 33	- 169	- 160	- 162	- 399	- 370	- 592
Desinvesteringen	-	-	-	-	- 73	- 14	- 22	- 7	- 95	- 21
Balans per 31 december	3.485	1.212	118	73	639	647	197	181	4.439	2.113

Verloop aanschaffingswaarde	Verbouwingen		Inventaris / machines		Vervoermiddelen		Hardware/ software		Totaal	
	2023	2022	2023	2022	2023	2022	2023	2022	2023	2022
Cumulatieve aanschaffingswaarde	5.964	3.691	1.131	1.046	1.001	954	1.650	2.852	9.746	8.543
Cumulatieve afschrijvingen	- 2.479	- 2.479	- 1.013	- 973	- 362	- 307	- 1.453	- 2.671	- 5.307	- 6.430
Balans per 31 december	3.485	1.212	118	73	639	647	197	181	4.439	2.113
Economische levensduur (jaren)	10	10	5	5	5	5	3	3		

De investering in verbouwingen in 2023 betreft de verbouwing van het nieuwe kantoor dat in 2024 betrokken zal worden. Per balansdatum betreft dit activa in ontwikkeling.

6. Liquide middelen

Het saldo aan liquide middelen van 4.237 (2022: 2.740) staat ter vrije beschikking van de Vereende. In 2023 is over de liquide middelen geen rente betaald (2022: 47).

7. Overige overlopende activa

	31 december 2023	31 december 2022
Vooruitbetaalde kosten	414	446
	414	446

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

8. Eigen vermogen

	Gestort en opgevraagd kapitaal	Herwaarderingsreserve	Wettelijke reserves	Overige reserve	Onverdeeld reserves	Totaal
Verloop 2022						
Balans per 1 januari 2022	3.019	3.260	2.098	18.853	2.754	29.984
Mutatie wettelijke reserve	-	-	240	- 240	-	-
Mutatie (on)gerealiseerde herwaarderings op beleggingen	-	- 3.258	-	-	-	- 3.258
Resultaatbestemming 2021	-	-	-	2.754	- 2.754	-
Resultaat na belastingen 2022	-	-	-	-	3.627	3.627
Balans per 31 december 2022	3.019	2	2.338	21.367	3.627	30.353
Verloop 2023						
Balans per 1 januari 2023	3.019	2	2.338	21.367	3.627	30.353
Mutatie wettelijke reserve	-	-	- 49	49	-	-
Mutatie (on)gerealiseerde herwaarderings op beleggingen	-	1.335	-	-	-	1.335
Resultaatbestemming 2022	-	-	-	3.627	- 3.627	-
Resultaat na belastingen 2023	-	-	-	-	4.122	4.122
Balans per 31 december 2023	3.019	1.337	2.289	25.043	4.122	35.810

Gestort en opgevraagd kapitaal

Het maatschappelijk kapitaal bedraagt 5.000, 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 verzekeringsoverbedrijf 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 deel van de niet-gerealiseerde waardeverhogingen, inbegrepen in de beleggingen onder vermindering van de daaraan toe te rekenen (latente) vennootschapsbelasting.

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 2023			31 december 2022		
	Bruto	Herverzekering	Netto	Bruto	Herverzekering	Netto
Algemene aansprakelijkheid	535	- 256	279	543	- 261	282
Brand en andere schade aan goederen	355	- 43	312	361	- 43	318
Motorrijtuigverzekeringen	3.029	- 1.195	1.834	3.199	- 1.310	1.889
Rechtsbijstand	36	-	36	35	-	35
Totaal	3.955	- 1.494	2.461	4.138	- 1.614	2.524

De bruto niet-verdiende premie is opgenomen onder aftrek van de aan de niet-verdiende premie toe te rekenen acquisitiekosten van - 661 (2022: - 693).

Verloop over het jaar

	Bruto		Herverzekering	
	2023	2022	2023	2022
Saldo 1 januari	4.138	3.958	- 1.614	- 1.386
Toevoegingen gedurende het jaar	59.061	60.351	- 34.084	- 35.481
Toegevoegd aan het resultaat	- 59.244	- 60.171	34.204	35.253
Saldo 31 december	3.955	4.138	- 1.494	- 1.614

10. Technische voorzieningen voor te betalen schade

De technische voorzieningen voor te betalen schade worden actuariëel bepaald op best estimate grondslagen, waarbij van aannames en schattingen wordt gebruik gemaakt. Eén van deze schattingen betreft het regres. In 2023 is de kwaliteit van de data, die in de schattingsmodellen wordt gebruikt, verbeterd. Hierdoor kon de eerdere schatting van het te verwachten regres worden herzien op grond waarvan de technische voorziening voor te betalen schade ultimo 2022 812 lager zou zijn uitgevallen. Het cumulatief positief financieel effect van deze schattingswijziging groot 466, is in de winst- en verliesrekening van 2023 verwerkt onder de wijziging technische voorziening voor te betalen schade.

De waarderingmethode BAVAM voor de schadejaren 2017 en ouder gebaseerd op de best-estimate van de schadebehandelaar verhoogd met een risico-opslag van 10% van de (worst-case) dossierreserve. In voorgaand jaar bedroeg de risico-opslag 20%, deze wijziging resulteert in netto impact van 181 (602 bruto).

Voor 2023 geldt dat sprake is geweest van een verhoogde inflatie, zij het dat ze ten opzichte van 2022 aanzienlijk is gedaald. De inflatieverwachting voor 2024 en 2025 veronderstelt nog altijd een verhoogd inflatieniveau. Daarom is een additionele voorziening voor toekomstige (verhoogde) inflatie opgenomen, bovenop de lange termijn inflatieverwachting. Ultimo 2023 is 1.100 (3.600 bruto) voor extra toekomstige inflatie opgenomen.

Specificatie naar branche

	31 december 2023			31 december 2022		
	Bruto	Herverzekering	Netto	Bruto	Herverzekering	Netto
Algemene aansprakelijkheid	23.733	- 12.460	11.273	18.176	- 9.226	8.950
Brand en andere schaden aan goederen	1.192	- 86	1.106	2.522	- 887	1.635
Motorrijtuigverzekeringen	76.567	- 50.200	26.367	71.948	- 43.350	28.598
Rechtsbijstand	6	-	6	- 16	-	- 16
Totaal	101.498	- 62.746	38.752	92.630	- 53.463	39.167

In de bruto voorziening voor te betalen schaden is een opslag voor interne schadebehandelingskosten opgenomen van 7.705 (2022: 5.312).

Verloop over het jaar	Bruto		Herverzekering	
	2023	2022	2023	2022
Saldo 1 januari	92.630	83.780	- 53.463	- 43.258
Uitgekeerde schaden, voorgaande periode	- 15.986	- 11.019	3.194	3.173
Uitgekeerde schaden, huidige periode	- 5.842	- 5.883	9.416	4.588
Gemelde schaden, huidige periode	31.336	28.977	- 19.976	- 17.862
Toegevoegd ten laste van het resultaat	- 640	- 3.225	- 1.917	- 104
Saldo 31 december	101.498	92.630	- 62.746	- 53.463

Ontwikkeling netto schadeverloop 2023 (na herverzekering)

	Technische voorzieningen voor te betalen schaden per 1 januari	Betalingen	Technische voorzieningen voor te betalen schaden per 31 december	Schadelast
Over 2023 Schadejaren				
2019 en eerder	11.950	1.784	8.330	- 1.835
2020	3.706	1.081	2.761	136
2021	5.459	1.189	3.685	- 585
2022	7.148	2.516	4.359	- 273
Totaal t/m 2022	28.262	6.570	19.135	- 2.557
2023		2.647	8.315	10.962
Netto voorziening per schadejaar		<u>9.217</u>	27.450	8.405
Rekenrentevoorziening	1.181		205	- 976
Risicomargevoorziening	2.476		2.230	- 246
Schadebehandelingskosten	5.312		7.705	2.393
Regres opgenomen in vorderingen	1.124		1.162	38
Schattingswijziging regres	812		-	- 812
Netto technische voorziening voor te betalen schaden		39.167	38.752	

Netto uitloopresultaat per branche

Het netto uitloopresultaat verdeeld naar de belangrijkste branches, geeft voor het jaar 2023 het volgende beeld (ter vergelijking zijn de toegerekende uitloopresultaten 2022 toegevoegd):

	2023	2022
Wettelijke aansprakelijkheid Motorrijtuigen	2.092	891
Algemene aansprakelijkheid	- 518	2.519
Overige branches	983	- 81
Totaal	2.557	3.329

Het boekjaar 2023 laat een positief netto uitloopresultaat van 2.557 zien. Dit resultaat is voornamelijk te herleiden naar uitloopwinst bij Motor WA en Overig branches met respectievelijk 2.092 en 983. De uitloopwinst op Motor WA en Overige branches wordt gedreven door zowel boven verwachting gedaalde dossierlasten van de schadejaren 2019 tot en met 2022 als door verrijking van data die binnen de gehanteerde waarderingmethoden leidt tot verbeterde schadelast verwachtingen. Voor Algemene aansprakelijkheid is sprake van een negatieve uitloop van - 518. De oorzaak hiervan ligt met name in de tegenvallende ontwikkeling op een enkel schadedossier uit schadejaar 2018. Daarnaast is de waarderingmethodiek voor Algemene aansprakelijkheid (BAVAM) verder verfijnd, wat tevens bijdraagt aan de negatieve uitloop.

11. Pensioenvoorziening

	2023	2022
Balans per 1 januari	796	1.249
Dotatie	99	-
Vrijval	-	- 453
Balans per 31 december	895	796

De rentegarantiepremie over 2023 bedraagt 1,53% (2022: 1,53%). De marktrente waartegen de verplichting per ultimo boekjaar contant is gemaakt, bedraagt 3,67% (2022: 4,27%).

12. Belastingvoorziening

	31 december 2023	31 december 2022
Latente belasting met betrekking tot:		
Herwaardering beleggingen	465	- 20
Fiscaal gevormde kosten egaliseringsreserve	269	-
Immateriële vaste activa	590	584
Materiële vaste activa	- 55	- 117
Totaal	1.269	447

13. Overige voorzieningen

	31 december 2023	31 december 2022
Latente verplichting jegens het Waarborgfonds	138	137
Voorziening RVU	55	-
Totaal	193	137

Dit betreft het aandeel van de Vereende in de niet-gefinancierde verplichtingen van het Waarborgfonds Motorverkeer per ultimo 2023 (2022: 137). Deze verplichting volgt uit de waarborg(en) uit hoofde van artikel 24a van de Wet Aansprakelijkheidsverzekering Motorrijtuigen (WAM). Daarnaast is een voorziening gevormd ten behoeve van de Regeling Vervroegde Utdiensttreding (RVU) van 55.

14. Depots van herverzekeraars

	31 december 2023	31 december 2022
BAVAM poolmaatschappijen en herverzekeraars	152	152
Milieupool poolmaatschappijen en herverzekeraars	-	775
DAP poolmaatschappijen en herverzekeraars	144	144
Totaal	296	1.072

Depots van herverzekeraars betreffen schulden aan poolmaatschappijen met een looptijd langer dan een jaar. De rente over de depots in 2023 bedroeg 0 (2022: 0).

15. Overige schulden

	31 december 2023	31 december 2022
Waarborgsommen polishouders	3.498	3.936
Belastingen en sociale verzekeringen	1.214	1.340
Vennootschapsbelasting	441	775
Overige schulden	794	419
Totaal	5.947	6.470

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

16. Overlopende passiva

	31 december 2023	31 december 2022
Vooruitontvangen verzekeringspremies	1.879	2.726
Handelscrediteuren	795	423
Overig	1.672	1.654
Totaal	4.346	4.803

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

17. Technische rekening schadeverzekering**Specificatie naar directe verzekering en inkomende herverzekering**

	2023			2022		
	Directe verzekering	Her-verzekering	Totaal	Directe verzekering	Her-verzekering	Totaal
Geboekte bruto premies	59.061	-	59.061	60.351	-	60.351
Bruto verdiende premies	59.276	-	59.276	60.189	-	60.189
Bruto schaden	- 30.815	92	- 30.723	- 25.702	3	- 25.699
Bruto bedrijfskosten	- 12.462	-	- 12.462	- 10.461	- 4	- 10.465
Saldo herverzekeringsbaten en -lasten	- 12.343	- 71	- 12.414	- 17.087	- 2	- 17.090
Toegerekende opbrengst beleggingen	1.068	2	1.070	- 749	- 2	- 752
Overige technische baten eigen rekening	- 609	22	- 587	- 431	3	- 428
Totaal	4.115	45	4.160	5.758	- 3	5.755

De bruto premies worden uitsluitend in Nederland gerealiseerd. In de geboekte bruto premies is 667 inbegrepen voor poliskosten (2022: 688). De inkomende herverzekering betreft de activiteiten in het kader van de Milieupool.

Specificatie naar branche

2023	Algemene aansprakelijkheid	Brand en andere schade aan goederen	Aansprakelijkheid motorvoertuigen	Overige motorrijtuigverzekeringen	Overige	Totaal
Geboekte bruto premies	10.912	3.191	41.973	2.472	513	59.061
Bruto verdiende premies	10.922	3.199	42.153	2.489	513	59.276
Bruto schaden	- 9.562	- 447	- 21.144	591	- 161	- 30.723
Bruto bedrijfskosten	- 2.202	- 1.241	- 8.223	- 518	- 278	- 12.462
Saldo herverzekeringsbaten en -lasten	- 1.124	- 596	- 8.874	- 1.794	-	- 12.414
Toegerekende opbrengst beleggingen	268	43	686	71	1	1.070
Overige technische baten eigen rekening	9	22	- 561	37	- 104	- 587
Totaal	- 1.689	980	4.037	876	- 68	4.160

2022

	Algemene aansprakelijkheid	Brand en andere schade aan goederen	Aansprakelijkheid motorvoertuigen	Overige motorrijtuigverzekeringen	Overige	Totaal
Geboekte bruto premies	11.273	3.012	42.798	2.755	512	60.351
Bruto verdiende premies	11.224	3.022	42.679	2.757	508	60.189
Bruto schaden	1.342	- 1.884	- 23.660	- 1.525	28	- 25.699
Bruto bedrijfskosten	- 1.748	- 1.019	- 6.834	- 621	- 243	- 10.465
Saldo herverzekeringsbaten en -lasten	- 7.717	- 384	- 8.399	- 590	-	- 17.090
Toegerekende opbrengst beleggingen	- 183	- 26	- 532	- 11	- 2	- 752
Overige technische baten eigen rekening	3	3	- 480	9	37	- 428
Totaal	2.920	- 287	2.774	19	329	5.755

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.

18. Overige technische baten en lasten

Hieronder zijn opgenomen de dotatie aan de voorziening voor dubieuze debiteuren 455 (2022: 283) en dotatie aan de voorziening voor een latente verplichting aan het Waarborgfonds 1 (2022: 137).

19. Acquisitiekosten

De kosten voor betaalde provisie aan assurantieadviseurs bedragen 7.401 (2022: 7.669).

20. Beheers- en personeelskosten

	2023			2022		
	Technisch	Niet technisch	Totaal	Technisch	Niet technisch	Totaal
Personeelskosten						
Salarissen	9.661	6.924	16.585	8.313	6.453	14.766
Sociale lasten	1.055	717	1.772	910	720	1.630
Pensioenlasten	1.209	833	2.042	447	782	1.229
Overige personeelskosten	782	477	1.259	609	372	982
Totaal personeelskosten	12.707	8.951	21.658	10.280	8.327	18.607
Beheerskosten						
Huisvestingskosten	490	337	827	307	246	553
Kantoorkosten	420	156	576	410	124	534
Automatiseringskosten	3.057	1.467	4.524	2.213	1.027	3.240
Afschrijvingen	832	278	1.110	922	370	1.292
Algemene Kosten	1.694	311	2.005	1.670	213	1.883
Totaal beheerskosten	6.493	2.549	9.042	5.521	1.981	7.502
Beheers- en personeelskosten	19.200	11.500	30.700	15.802	10.308	26.110

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 managementovereenkomsten, 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 niettechnische rekening komen betreffen de kosten die gemaakt worden ten behoeve van de activiteiten en het management van het Waarborgfonds, het Nederlands Bureau, Atoompool en NHT. Deze kosten worden volledig aan de betreffende partijen doorbelast zonder risico- of winstopslag.

Het gemiddeld aantal werknemers gedurende 2023, uitgedrukt in FTE, bedraagt: 169 (2022: 164). Alle werknemers zijn in Nederland actief.

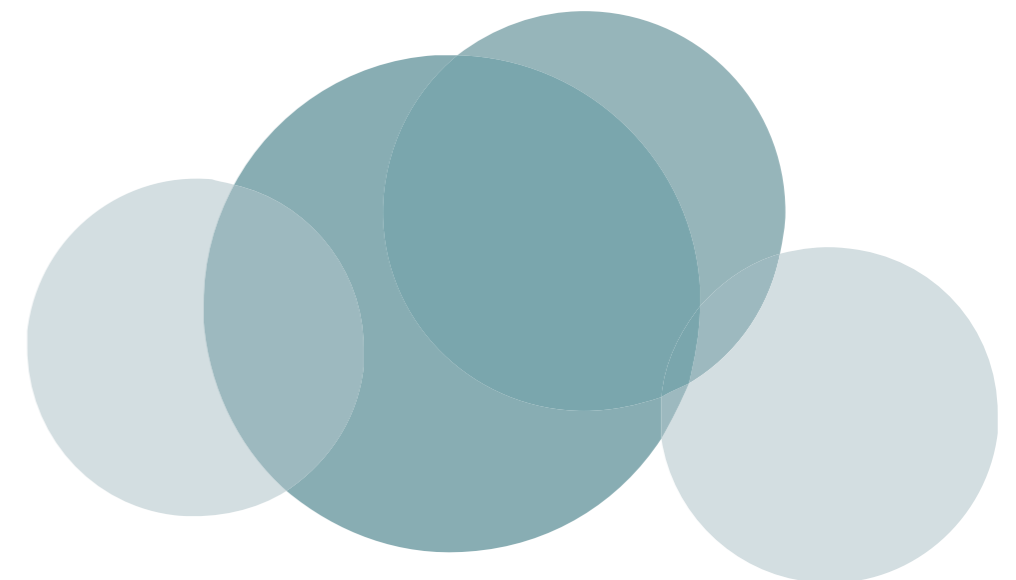
21. Commissie herverzekeraars

De sliding scale commissie stijgt ondanks een afname van de herverzekeringspremies. Dit jaar stijgt de commissie als gevolg van een lagere schadelast voor Taxi voor schadejaar 2019. Dit schadejaar is een omslag gemaakt van waardering schadelast op basis van PPCI-methode naar een waardering volgens de chain ladder methode.

22. Baten uit managementcontracten

	2023	2022
Stichting Waarborgfonds Motorverkeer	8.679	7.849
Vereniging Nederlands Bureau der Motorrijtuigverzekeraars	2.117	1.783
B.V. Bureau van de Nederlandse Pool voor Verzekering van Atoomrisico's	419	410
Nederlandse Herverzekeringsmaatschappij voor Terrorismeschaden N.V.	285	266
Totaal	11.500	10.308

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



23. Beleggingsresultaten

	2023	2022
Opbrengst uit beleggingen		
Interest beleggingen	- 90	- 23
Dividend	151	74
Interest overig	-	- 48
Totaal	61	3

Gerealiseerd resultaat uit beleggingen

Verkopen en aflossingen	264	3.421
-------------------------	-----	-------

Niet gerealiseerd resultaat uit beleggingen

Koersresultaat	2.165	- 4.897
----------------	-------	---------

Beleggingslasten

Kosten effecten	- 106	- 99
-----------------	-------	------

Resultaat beleggingen	2.384	- 1.572
------------------------------	--------------	----------------

Toerekening beleggingsresultaten

	2023	2022
Toerekening aan technische rekening	1.097	- 752
Toerekening aan niet-technische rekening	1.287	- 820

Totaal	2.384	- 1.572
---------------	--------------	----------------

24. Belastingen resultaat uit gewone bedrijfsuitoefening

	2023	2022
Resultaat uit gewone bedrijfsvoering vóór belastingen	5.474	4.934
	5.474	4.934

Acute vennootschapsbelasting lopend boekjaar	1.269	1.231
Mutatie belastinglatentie	140	73
Mutatie egalisatiereserve	-	- 85
Correctie vennootschapsbelasting voorgaande boekjaren	- 284	81
Correctie belastinglatentie voorgaande boekjaren	217	-
Niet aftrekbaar deel kosten	10	8
Totaal	1.352	1.308

De over het resultaat van het boekjaar berekende vennootschapsbelasting bedraagt 1.352. De effectieve belastingdruk bedraagt 24,7% (2022: 26,5%). Het nominale tarief bedraagt 25,8% voor het belastbare bedrag hoger dan 200 (2022: 25,8% hoger dan 395) en 19% tot 200 (2022: 15% tot 245). Het verschil tussen de effectieve belastingdruk en de druk naar het toepasselijke tarief wordt verklaard door correctie vennootschapsbelasting voorgaande boekjaren, de belastinglatentie over de fiscaal gevormde kosten egalisatiereserve en de niet aftrekbare bedragen.

De aanslagen tot en met 2021 zijn definitief vastgesteld.

/ Toelichting overig

A. Niet uit de balans blijvende verplichtingen

A.1 Voorwaardelijke verplichtingen

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 193.

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 fiscale koepelvrijstelling voor de btw. Op 31 december 2023 bedraagt deze verplichting 907 (2022: 783). Daarnaast worden door de verzekeraar over de gegarandeerde pensioenvoorziening jaarlijks beheerskosten in rekening gebracht, die eveneens worden doorbelast.

Koepelvrijstelling btw

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 voor de btw, 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.

Verplichtingen op grond van de Wet

Aansprakelijkheidsverzekering Motorrijtuigen (WAM)

Op basis van artikel 24a lid 1 van de Wet Aansprakelijkheidsverzekering Motorrijtuigen waarborgen schadeverzekeraars die ingevolge de Wet op het financieel toezicht in Nederland hun bedrijf in de branche Aansprakelijkheid motorrijtuigen mogen uitoefenen, alsmede de Staat, ieder overeenkomstig het aantal en de aard van de door hen in Nederland verzekerde motorrijtuigen, onderscheidenlijk overeenkomstig het aantal en de aard van de motorrijtuigen waarvan de Staat de bezitter of de houder als bedoeld in artikel 2, tweede lid van de WAM, de verplichtingen van het Waarborgfonds Motorverkeer. In 2023 bedroeg het aandeel van de Vereende in deze verplichtingen 0,168% (2022: 0,176%).

Daarnaast geldt op grond van Artikel 9 lid 1 van de statuten van het Nederlands Bureau der Motorrijtuigverzekeraars een onderlinge aansprakelijkheid van de gezamenlijke leden voor de geldelijke verplichtingen die voor de vereniging voortvloeien uit de WAM of uit internationale overeenkomsten.

A.3 Meerjarige financiële verplichtingen

Ten behoeve van de huisvesting van het nieuwe hoofdkantoor aan de Bordewijklaan 2, in Den Haag is de Vereende op 14 december 2022 een huurovereenkomst aangegaan met een looptijd van 10 jaar met een ingangsdatum van 1 september 2023. Doordat de verhuizing is vertraagd, is door de verhuurder nog geen huursom berekend. De verschuldigde huursom (inclusief servicekosten) bedraagt 319 per jaar.

Voorts heeft de Vereende zich geëngageerd om verbouwingen en verbeteringen in het nieuwe pand voor haar rekening en risico te realiseren. Hiervoor is per balansdatum nog een bedrag van 93 aan kortlopende verplichtingen aangegaan.

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
- / Nederlandse Herverzekeringsmaatschappij voor Terrorismeschaden N.V.
- / Stichting Waarborgfonds Motorverkeer
- / Vereniging Nederlands Bureau der Motorrijtuigverzekeraars

Op grond van deze managementrelatie is - naar de toepassing van art. 381 lid 3 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.

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

	2023	2022
Directieleden en voormalige directieleden	633	570
Commissarissen en voormalige commissarissen	45	40
Totaal	678	610

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

	2023	2022
Controle van de jaarrekening	154	119
Andere controlewerkzaamheden	88	68
Totaal	242	187

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 gerelateerde assurance-opdrachten zoals controle van de verzekeringsstaten voor De Nederlandsche Bank en van de opgave WA verzekerde motorrijtuigen. Er zijn geen andere niet-controlewerkzaamheden verricht.

E. Voorstel tot resultaatbestemming 2023

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 2023 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.

Rijswijk, 12 april 2024

Raad van Commissarissen

E. (Erik) Muetstege, voorzitter
K.Y. (Karin) Bos
E. (Edwin) Grutterink
W.M.A. (Wendy) de Ruiters-Lörx

Directie

K.J. (Carola) Wijkamp - Hermsen, voorzitter
H.C.J. (Harmen) Ettema

Overige gegevens

/ 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 2023

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 2023 en van het resultaat over 2023 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 2023 van de Vereende N.V. te Rijswijk gecontroleerd.

De jaarrekening bestaat uit:

- / de balans per 31 december 2023;
- / de winst-en-verliesrekening over 2023; en
- / de toelichting met een overzicht van 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.

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 assuranceopdrachten (ViO) en andere voor de opdracht relevante onafhankelijkheidsregels in Nederland. Verder hebben wij voldaan aan de Verordening gedrags- en beroepsregels accountants (VGBA).

Onze controleaanpak

Wij hebben onze controlewerkzaamheden met betrekking tot de kernpunten, fraude en continuïteit, en de aangelegenheden daaruit, bepaald in de context van de controle van de jaarrekening als geheel en bij het vormen van ons oordeel hierover. De informatie ter ondersteuning van ons oordeel, zoals onze bevindingen en observaties ten aanzien van individuele kernpunten, de controleaanpak frauderisico's en de controleaanpak continuïteit, moet in dat kader worden gezien en niet als afzonderlijke oordelen of conclusies.

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.

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. Hierbij hebben wij onder meer aandacht besteed aan de assumpties die horen bij de fysieke risico's en de transitierisico's als gevolg van klimaatverandering.

In paragraaf 1.3 van de jaarrekening heeft de vennootschap

de schattingsposten en de belangrijkste bronnen van schattingsonzekerheid uiteengezet. Vanwege de significante schattingsonzekerheid en het gerelateerde hogere inherente risico verbonden aan de waardering van de activa en verplichtingen uit hoofde van verzekeringscontracten, hebben wij deze aangemerkt als kernpunt zoals uiteengezet in de paragraaf 'Kernpunten van onze controle'. Tevens 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 schattings-elementen bij de bepaling van de aanwezigheid en de vereiste kapitaalpositie.

Andere aandachtsgebieden in onze controle, die niet als kernpunten zijn aangemerkt, waren de automatisering van bedrijfs- en financiële processen en naleving van wet- en regelgeving.

De Vereende N.V. heeft de potentiële impact van klimaatverandering op haar financiële positie beoordeeld. Zoals beschreven in de paragraaf 'Risico van klimaatverandering' in het bestuursverslag, constateert het management dat klimaatverandering invloed heeft op de verzekeringsportefeuille van de vennootschap. Wij hebben de beoordeling van de aan klimaat gerelateerde risico's besproken met de directie en de potentiële impact op de financiële positie inclusief de onderliggende assumpties en schattingen geëvalueerd. De verwachte effecten van klimaatverandering leiden niet tot een kernpunt van onze controle.

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



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	€537.000 (2022: €303.000).
Hoe is de materialiteit bepaald	Wij bepalen de materialiteit op basis van ons professionele oordeel. Als basis voor deze oordeelsvorming gebruikten we 1,5% van het eigen vermogen. Voor de controle van de Solvency II-informatie in de jaarrekening hebben wij onze werkzaamheden zodanig ingericht dat een afwijking van maximaal 5% van de Solvency Capital Requirement (SCR) ratio ongedetecteerd zou kunnen blijven.
De overwegingen voor de gekozen benchmark	We hebben deze, algemeen geaccepteerde, benchmark (van 1,5% van het eigen vermogen) toegepast op basis van onze analyse van de gemeenschappelijke informatiebehoeften 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 €27.000 (2022: €15.000) aan hen rapporteren evenals kleinere afwijkingen die naar onze mening om kwalitatieve redenen relevant zijn.

Controleaanpak frauderisico's

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

Wij hebben ten aanzien van het risico op afwijkingen van materieel belang als gevolg van fraude de opzet en

implementatie van de interne beheersing geëvalueerd, waaronder de systematische integriteitsrisicoanalyse (SIRA) zoals opgenomen in de verklaring risicobereidheid van de directie, alsook het beloningsbeleid, de gedragscodes en de klokkenluidersregeling, en voor zover wij dat noodzakelijk achtten voor onze controle, de werking getoetst van deze interne beheersingsmaatregelen.

Wij hebben om inlichtingen gevraagd bij de leden van de directie, compliance officer en de raad van commissarissen of zij op de hoogte zijn van feitelijke, vermeende of vermoede fraude. Hieruit volgen geen signalen van feitelijke, vermeende of vermoede fraude die kunnen leiden tot een afwijking van materieel belang.

Als onderdeel van ons proces voor het identificeren van frauderisico's, hebben wij in nauwe samenwerking met onze forensische specialist frauderisicofactoren overwogen met betrekking tot frauduleuze financiële verslaggeving, oneigenlijke toe-eigening van activa en omkoping en corruptie.

Wij hebben geëvalueerd of deze factoren een indicatie vormden voor de aanwezigheid van frauderisico's.

De door ons geïdentificeerde frauderisico's en uitgevoerde specifieke werkzaamheden zijn als volgt:

Geïdentificeerde frauderisico's	Onze controlewerkzaamheden en observaties
<p>Het risico dat de directie maatregelen van interne beheersing doorbreekt</p> <p>De directie bevindt zich in een unieke positie om fraude te plegen, omdat zij in staat is de administratieve vastleggingen te manipuleren en frauduleuze financiële overzichten op te stellen door interne beheersingsmaatregelen te doorbreken die anderszins effectief lijken te werken.</p> <p>Daarom besteden wij bij al onze controles aandacht aan het risico van het doorbreken van maatregelen van interne beheersing door de directie met betrekking tot</p> <ul style="list-style-type: none"> / journaalposten en andere aanpassingen die / tijdens het opstellen van de jaarrekening zijn / gemaakt; / schattingen; / significante transacties buiten het kader van de / normale bedrijfsuitoefening. <p>Wij hebben daarbij bijzondere aandacht voor tendenties als gevolg van mogelijke belangen van de directie</p>	<p>Wij hebben de opzet en implementatie geëvalueerd en de werking getoetst van de maatregelen van interne beheersing die het risico op doorbreking van de interne beheersing moeten mitigeren in de processen voor het genereren en verwerken van journaalposten en het maken van schattingen. Tevens hebben wij specifieke aandacht gegeven aan de toegangsbeveiligingen in het IT-systeem en de mogelijkheid dat hierdoor functiescheidingen worden doorbroken.</p> <p>Wij hebben journaalposten geselecteerd op basis van risicocriteria en hierop specifieke controlewerkzaamheden verricht. Hieruit zijn geen bijzonderheden gebleken.</p> <p>Wij hebben data-analyse uitgevoerd op hogerrisico-journaalboekingen 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.</p> <p>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 geen significante transacties buiten het kader van de normale bedrijfsuitoefening geïdentificeerd.</p> <p>Tevens verwijzen wij voor deze specifieke werkzaamheden naar de kernpunten van onze controle.</p> <p>Onze werkzaamheden hebben niet geleid tot specifieke aanwijzingen voor fraude of vermoedens van fraude ten aanzien van het doorbreken van de interne beheersing door de directie.</p>
<p>Het risico van fraude in de omzetverantwoording van handmatige premies</p> <p>Wij hebben het risico op een afwijking van materieel belang als gevolg van fraude in de opbrengstverantwoording van de premieomzet overwogen en zijn tot de conclusie gekomen dat dit leidt tot een significant risico voor handmatig vastgestelde premies. Het proces van de handmatige premies is niet gestandaardiseerd en het vaststellen van de handmatige premies bevat subjectieve elementen.</p>	<p>Wij hebben op basis van inquiry vastgesteld wat de aard is van de handmatige premies. Wij hebben een deelwaarneming uitgevoerd, waarbij nadere onderbouwing van de achtergrond van de geselecteerde handmatige premies is opgevraagd. Daarnaast hebben wij de juistheid van de in rekening gebrachte premies vastgesteld.</p> <p>Onze werkzaamheden hebben niet geleid tot specifieke aanwijzingen voor fraude of vermoedens van fraude ten aanzien van het doorbreken van de interne beheersing door de directie.</p>

Wij hebben in onze controle een element van onvoorspelbaarheid ingebouwd. Daarnaast hebben we kennisgenomen van correspondentie met toezichthouders en zijn wij tijdens de controle alert gebleven op indicaties voor fraude. Ook hebben wij de uitkomst van andere controlewerkzaamheden beoordeeld en overwogen of er bevindingen zijn die een aanwijzing vormen voor fraude of het niet-naleven van wet- en regelgeving.

Controleaanpak continuïteit

Zoals toegelicht in de paragraaf 'Algemene grondslagen van de financiële verslaggeving', die is opgenomen in de toelichting op de gehanteerde grondslagen voor waardering en resultaatbepaling in de jaarrekening, heeft de directie de continuïteitsbeoordeling van de vennootschap voor ten minste twaalf maanden vanaf de datum van opmaken van de jaarrekening uitgevoerd en geen gebeurtenissen of omstandigheden geïdentificeerd die gereede twijfel kunnen doen ontstaan over de mogelijkheid van de entiteit om haar continuïteit te handhaven (hierna: continuïteitsrisico's).

Onze werkzaamheden om de continuïteitsbeoordeling van de directie te evalueren omvatten onder andere:

- / overwegen of de continuïteitsbeoordeling van de directie alle relevante informatie bevatte waarvan wij als gevolg van onze controle kennis hadden en de directie bevragen over de belangrijkste veronderstellingen en uitgangspunten;
- / evalueren van de financiële positie per einde van het huidige boekjaar ter identificatie van indicatoren die kunnen duiden op continuïteitsrisico's. Wij hebben hierbij onder meer kennisgenomen van de door de directie opgestelde 'Own Risk and Solvency Assessment' (ORSA) waarin (toekomstige) scenario's en risico's zijn doorgerekend en vertaald naar potentiële effecten op de (toekomstige) solvabiliteitspositie;
- / Inwinnen van inlichtingen bij de directie over haar kennis van continuïteitsrisico's na de periode van de door de directie verrichte continuïteitsbeoordeling.

Onze controlewerkzaamheden hebben geen informatie opgeleverd die strijdig is met de veronderstellingen en aannames van de directie over de gehanteerde continuïteitsveronderstelling.

De kernpunten van onze controle

In de kernpunten van onze controle beschrijven wij zaken die naar ons professionele 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.

Kernpunten

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

Wij verwijzen naar toelichting 10 en 1.3 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 schadereservering geschiedt stelselmatig post voor post, dan wel op basis van statistische gegevens (onder andere aannames rondom verwachte uitloopresultaten op basis van schadetriehoeken), rekening houdend met voorgedane maar 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, nadat individuele gevallen zijn gemeld, geschat aan de hand van de schademelding. De bruto technische voorziening wordt actuariael bepaald. De verwachtingswaarde wordt berekend op basis van historische uitkerings- en schadelastpatronen verhoogd met een risicomarge (opslag voor inherente onzekerheid rondom de schatting van toekomstige schade-uitkeringen).

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

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 uitvoeren van werkzaamheden op de door de actuaaris berekende voorziening die de basis vormt voor de door het management in de jaarrekening verantwoorde voorziening. We hebben de deskundigheid, objectiviteit en onafhankelijkheid van deze actuaaris 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 schadetriehoeken).

Wij hebben ons een oordeel gevormd over de toereikendheid van de voorzieningen door het controleren van de berekeningen van de actuaaris. Wij hebben kennisgenomen van het oordeel van de sleutelfunctiehouder actuaariaat over de toereikendheid van de voorzieningen.

Wij hebben de berekeningen geverifieerd en de door de externe actuaaris gehanteerde data aangesloten met door ons getoetste basisgegevens en bronbestanden.

De resultaten van de door de directie opgestelde toereikendheidstoets, inclusief de retrospectieve analyse van de toereikendheid van de technische schadevoorziening zoals verantwoord in de jaarrekening 2023, zijn door ons gecontroleerd met de inzet van actuariële specialisten.

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

Kernpunten	Onze controlewerkzaamheden en observaties
<p>Toelichtingen over de kapitaalspositie op basis van Solvency II-regelgeving</p> <p><i>Wij verwijzen naar paragraaf 3.5 en toelichting 1.3 van de jaarrekening voor de gerelateerde toelichting</i></p> <p>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 krachtens deze regels vereiste kapitaalniveaus en de ratio in de jaarrekening toegelicht. Hiermee valt deze informatie onder de reikwijdte van onze controlewerkzaamheden.</p> <p>Bij de bepaling van de aanwezige kapitaalspositie en de vereiste kapitaalspositie wordt een aantal belangrijke keuzes, schattingselementen en waarderingsmodellen gehanteerd waarbij niet in de markt waarneembare input wordt gebruikt. De belangrijkste keuzes en schattingselementen zijn:</p> <ul style="list-style-type: none"> / Kasstromen gehanteerd bij de bepaling van de marktwaarde van de technische voorzieningen en aanspraak op herverzekeraars. / Verwachte premie-inkomsten en schades in het volgende jaar. / Geprojecteerde fiscale resultaten en analyse van toekomstige realisaties, rekening houdend met de door het parlement goedgekeurde aanpassingen in het vennootschapsbelastingtarief. / Het niet toepassen van de LACDT voor verrekening van verliezen. <p>Vanwege de effecten op de Solvency II-ratio en het kapitaalbeleid van de vennootschap hebben wij de controle van deze informatie als belangrijk beschouwd.</p>	<p>Wij hebben de aanpassingen van de boekwaardebalans om te komen 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.</p> <p>Met betrekking tot de vereiste kapitaalniveaus hebben we de juistheid en volledigheid van de gehanteerde invoergegevens getoetst. Daarnaast hebben wij vastgesteld dat de kapitaalsvereisten per risicoonderdeel zijn berekend in overeenstemming met de standaard-formule 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.</p> <p>Wij hebben onder andere het proces van de totstandkoming van de data(stromen), het modellenbeheer en het calculatieproces getoetst.</p> <p>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.</p>

Verklaring over de in het jaarverslag opgenomen andere informatie

Het jaarverslag omvat ook andere informatie. Dat betreft alle informatie in het jaarverslag anders dan de jaarrekening en onze controleverklaring daarbij.

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

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

Wij hebben de andere informatie gelezen en hebben op basis van onze kennis en ons begrip, verkregen vanuit de jaarrekeningcontrole of anderszins, overwogen of de andere informatie materiële afwijkingen bevat.

Met onze werkzaamheden hebben wij voldaan aan de vereisten in Titel 9 Boek 2 BW en de Nederlandse Standaard 720. Deze werkzaamheden hebben niet dezelfde diepgang als onze controlewerkzaamheden bij de jaarrekening.

De directie is verantwoordelijk voor het opstellen van de andere informatie, waaronder het directieverslag 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 op 15 april 2016 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 acht 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 afweten 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 gereede 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 en is geen garantie dat een controle die overeenkomstig de controlestandaarden is uitgevoerd altijd een afwijking van materieel belang ontdekt wanneer hier sprake van is.

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.

Amsterdam, 12 april 2024

PricewaterhouseCoopers Accountants N.V.

Origineel getekend door drs. V.S. van der Reijden RA

Bijlage bij onze controleverklaring over de jaarrekening 2023 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, vanuit alle zaken die wij met de raad van commissarissen hebben besproken, die aangelegenheden die het meest significant waren bij de controle van de jaarrekening van de huidige periode en derhalve kernpunten van de controle zijn. Wij beschrijven deze zaken in onze controleverklaring, tenzij dit is verboden door wet- of regelgeving of wanneer wij, in buitengewoon zeldzame omstandigheden, bepalen dat een aangelegenheid niet in de controleverklaring zou moeten worden gecommuniceerd omdat redelijkerwijs verwacht wordt dat de nadelige gevolgen van dergelijke communicatie groter zijn dan de voordelen voor het maatschappelijk verkeer.

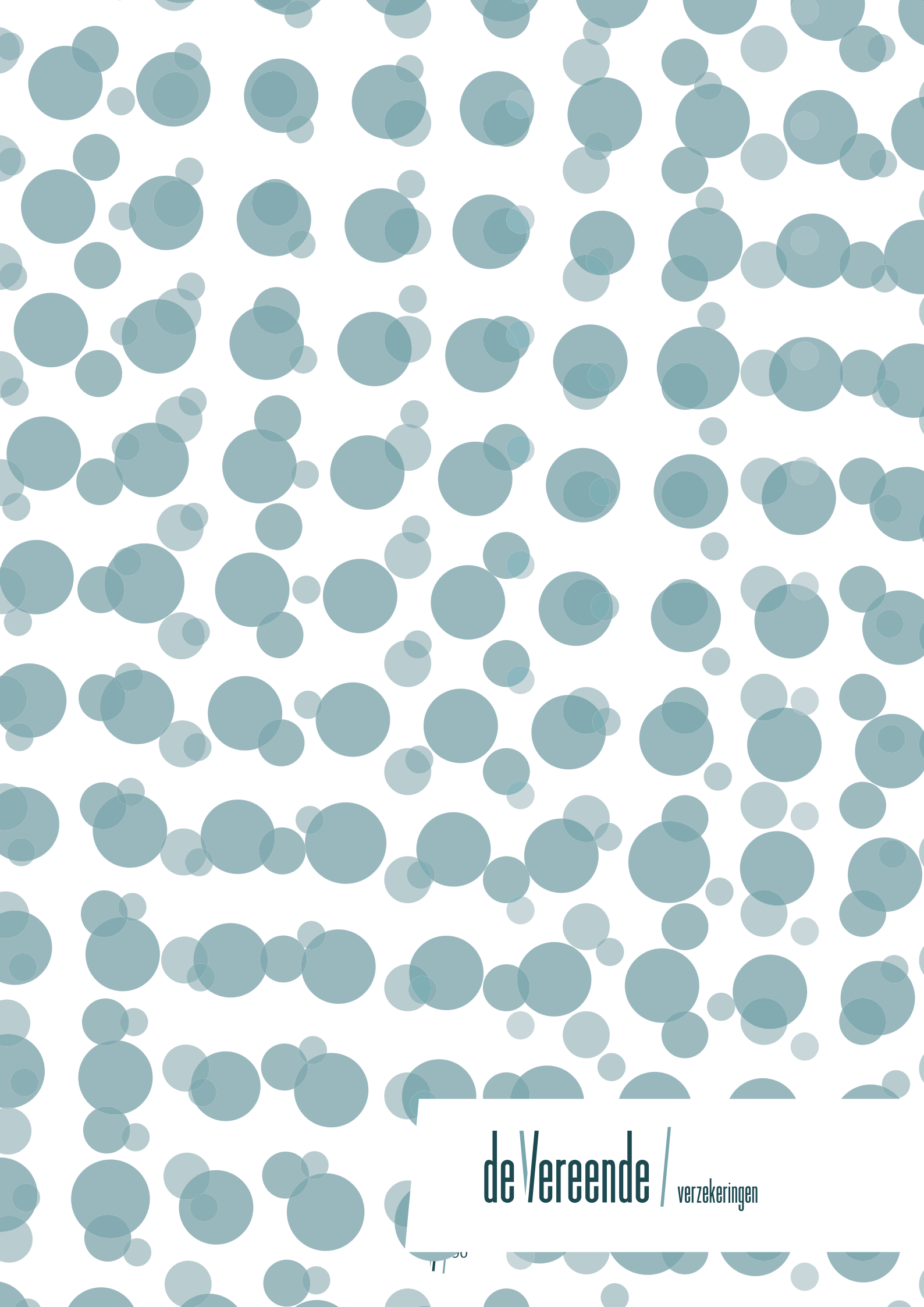


de Vereende
Bordewijklaan 2
2591 XR Den Haag

de Vereende
Postbus 91502
2509 EC Den Haag

Telefoon +31 (0)70 3408 100
E-mailadres verzekeren@vereende.nl
Website vereende.nl
Social @deVereende

KvK nummer 33054669
BTW nummer NL.0014.19.043.B01



de Vereende / verzekeringen