



# Solvency II

# Rapportage

Verslag inzake de Solvabiliteit en de Financiële  
Toestand 2023 De Vereende N.V.



## **INHOUD**

Inleiding .....	4
Samenvatting .....	5
<i>A. Activiteiten en prestaties</i> .....	7
A.1 Activiteiten .....	7
A.2 Prestaties op het gebied van verzekeringen .....	15
A.3 Prestaties op het gebied van beleggingen .....	18
A.4 Prestaties op overig gebied .....	19
A.5 Overige informatie .....	19
<i>B. Governance</i> .....	20
B.1 Algemene informatie over het governancestelsel .....	20
B.2.1 Lijst met personen .....	22
B.2.2 Informatie over beleid met betrekking tot betrouwbaarheid/deskundigheid .....	23
B.3 Informatie over het riskmanagementsysteem .....	25
Actueel Risicoprofiel .....	26
Asset-liability Management .....	27
B.4 Informatie over het interne controlesysteem .....	28
Verslaggevingsprocedures .....	28
Controletechnische functiescheiding .....	28
Werking compliance-functie .....	28
Waarborgen goede gegevenskwaliteit .....	29
B.5 Interne auditfunctie .....	29
B.6 Actuariële functie .....	29
B.7 Uitbesteding .....	30
B.8 Aanvullende informatie .....	30
<i>C. Risicoprofiel</i> .....	31
C.1 Verzekeringstechnisch risico .....	31
C.2 Marktrisico .....	33



C.3 Tegenpartijrisico .....	36
C.4 Liquiditeitsrisico.....	37
C.5 Operationeel risico .....	37
C.6 Overig materieel risico.....	37
C.7 Overige informatie.....	37
D. Waardering voor solvabiliteitsdoeleinden .....	39
D.1 Informatie over waardering activa.....	40
D.2 Informatie over de waardering van technische voorzieningen .....	42
D.3 Informatie over de waardering van andere verplichtingen .....	44
D.4 Alternatieve waarderingmethoden .....	44
D.5 Overige informatie .....	44
E. Kapitaalbeheer.....	45
E.1 Eigen vermogen .....	45
E.2 Solvabiliteitskapitaalvereiste en minimumkapitaalvereiste.....	47
E.3 Gebruik van de ondermodule aandelenrisico op basis van looptijd bij de berekening van het solvabiliteitskapitaalvereiste .....	49
E.4 Verschillen tussen de standaardformule en ieder gebruikt intern model .....	49
E.5 Niet-naleving van het minimumkapitaalvereiste en niet-naleving van het solvabiliteitskapitaalvereiste .....	49
E.6 Overige informatie Kapitaalbeleid .....	49



## *Inleiding*

Voor u ligt het “verslag inzake de solvabiliteit en de financiële toestand” van de Vereende N.V. over het boekjaar 2023. Dit rapport is opgesteld aan de hand van de richtlijnen die daarvoor in de Solvency II regelgeving zijn vastgelegd. De cijfers zoals weergegeven in dit rapport zijn in lijn met de aan de toezichthouder (DNB) gepresenteerde Quantitative Reporting Templates.

Alle bedragen in dit rapport worden gepresenteerd in duizenden euro's, tenzij anders vermeld.



## *Samenvatting*

De Vereende is een verzekerings- en schadebedrijf. Onze basis ligt in het mogelijk maken van verzekeringsdekking in de gevallen waarin de reguliere markt niet kan of wil voorzien, maar die maatschappelijk gezien wel van belang zijn. Dit brengen wij verder tot uitdrukking in onze missie “bieden van oplossingen voor maatschappelijke issues in de verzekeringsbranche”.

In deze rapportage bieden wij u een beeld van de activiteiten, het risicoprofiel en de solvabiliteit van de onderneming. Ook bieden wij inzicht in de wijze waarop de organisatie wordt bestuurd en gecontroleerd.

De activiteiten van de Vereende bestaan uit het bieden van verzekeringsoplossingen voor bijzondere risico's, beroepsaansprakelijkheidsverzekeringen, en het managen van verzekeringspools zoals de Atoompool en de Nederlandse Herverzekeringspool voor Terrorisme en het voeren van het management over organisaties zoals het Waarborgfonds Motorverkeer en het Nederlands Bureau der Motorrijtuigverzekeraars (Nederlands Bureau). Door de activiteiten heen is een duidelijke rode draad te herkennen: het gaat om bijzondere risico's 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 hierin een sleutelrol in te spelen, bijvoorbeeld bij het project 'Overstromingsdekking'.

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 in 2024 naar ca. 55,0 miljoen euro. Als vangnetverzekeraar is 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, 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 miljoen 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 dit om goede sturing op schadeverwachtingen in ons premie- en acceptatiebeleid.

Als een van de kernthema's in het strategisch plan 2024-2027 streven wij ernaar 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.



## A. Activiteiten en prestaties

### A.1 Activiteiten

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 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 verzekeringsportefeuille van de Vereende

De verzekeringsportefeuille van de Vereende is onder te verdelen in twee delen: de portefeuille van producten die via assurantieadviseurs worden geadviseerd (intermediaire portefeuille) en de BAVAM-portefeuille (beroepsaansprakelijkheidsverzekering voor financieel dienstverleners en makelaars & taxateurs).

### Intermediaire 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.





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 site 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 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.

### *Nieuwsbrief*

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 schadeverzekeringsmarkt) 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.

### **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 de voormalige directievoorzitter is opgevolgd door Carola Wijkamp-Hermsen.

### *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 afdelings specifieke 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 risicodomein 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 van 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 risicobeoordeling 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 dataaansluitingen 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 doorgedaan. 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 Sprinklerinstallatie – 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.



## A.2 Prestaties op het gebied van verzekeringen

De Vereende is alleen actief op de Nederlandse markt en ontplooit verzekeringsactiviteiten op het gebied van moeilijk verzekerbare risico's. De belangrijkste risicobranches waar de Vereende actief is zijn motorrijtuigen en beroepsaansprakelijkheid (voor assurantietussenpersonen en makelaars onroerend goed). Per branche en in totaal ziet het resultaat van de Vereende onder de B.W. 2.9 waardering (conform jaarrekening) er als volgt uit (x € 1.000):

### Specificatie naar branche

	2023					
	Algemene aansprakelijkheid	Brand en andere schade aan goederen	Aansprakelijkheid motor voertuigen	Overige motorrijtuigverzekering	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
	<u>- 1.689</u>	<u>980</u>	<u>4.037</u>	<u>876</u>	<u>- 68</u>	<u>4.160</u>

	2022					
	Algemene aansprakelijkheid	Brand en andere schade aan goederen	Aansprakelijkheid motor voertuigen	Overige motorrijtuigverzekering	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
	<u>2.920</u>	<u>- 287</u>	<u>2.774</u>	<u>19</u>	<u>329</u>	<u>5.755</u>



### *Premieontwikkeling*

In 2023 is het bruto premie-inkomen met 2,1% gedaald naar € 59,1 miljoen. De verdiende premie daalde met 1,5% naar € 59,3 miljoen en was als volgt over de branches verdeeld:

<b>Bruto verdiende premie</b>	<b>2023</b>		<b>2022</b>
Motor aansprakelijkheid	42.153	71,1%	42.679
Aansprakelijkheid	10.922	18,4%	11.224
Brand	3.199	5,4%	3.022
Motor overige	2.489	4,2%	2.757
Overige	513	0,9%	508
<b>Totaal</b>	<b>59.276</b>	<b>100,0%</b>	<b>60.189</b>

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.

### *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. 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.

### *Schade*

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 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% boven op 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). Deze rekenrente 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.

#### *Bedrijfskosten*

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 – 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.

#### *Baten 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 Herverzekeringsspool voor Terrorisme. De doorbelastingen aan deze organisaties vinden grotendeels plaats op basis van vaste doorbelastingregels zonder winstopslag vanwege de fiscale koepelvrijstelling voor de BTW. De kosten (en doorbelastingen zonder winst) voor deze activiteiten stegen naar € 11,5 miljoen en bedragen 37,5% van de kosten van de totale koepelorganisatie.



### A.3 Prestaties op het gebied van beleggingen

De Vereende voert een defensief beleggingsbeleid dat periodiek wordt herijkt. Op basis van dit beleid worden de beleggingen als volgt verdeeld naar aandelen, vastrentende waarden en deposito's:

Categorie	belang	tolerantie
Aandelen	12,0%	+/- 2,5%-punt
Vastrentende waarden	77,0%	+/- 5%-punt
Deposito's/Liquiditeiten	11,0%	+/- 5%-punt

Het beheer van de beleggingen in Aandelen en Vastrentende waarden is uitbesteed aan Goldman Sachs Asset management.

#### Opbrengst uit beleggingen

Interest beleggingen	- 90	- 23
Dividend	151	74
Interest overig	-	- 48
	<u>61</u>	<u>3</u>

#### 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
<b>Totaal netto resultaat beleggingen</b>	<b>2.384</b>	<b>- 1.572</b>

#### Toerekening beleggingsresultaten

Toerekening aan technische rekening	1.097	- 752
Toerekening aan niet-technische rekening	<u>1.287</u>	<u>- 820</u>
<b>Totaal netto resultaat beleggingen</b>	<b>2.384</b>	<b>- 1.572</b>

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.



#### A.4 Prestaties op overig gebied

Geen.

#### A.5 Overige informatie

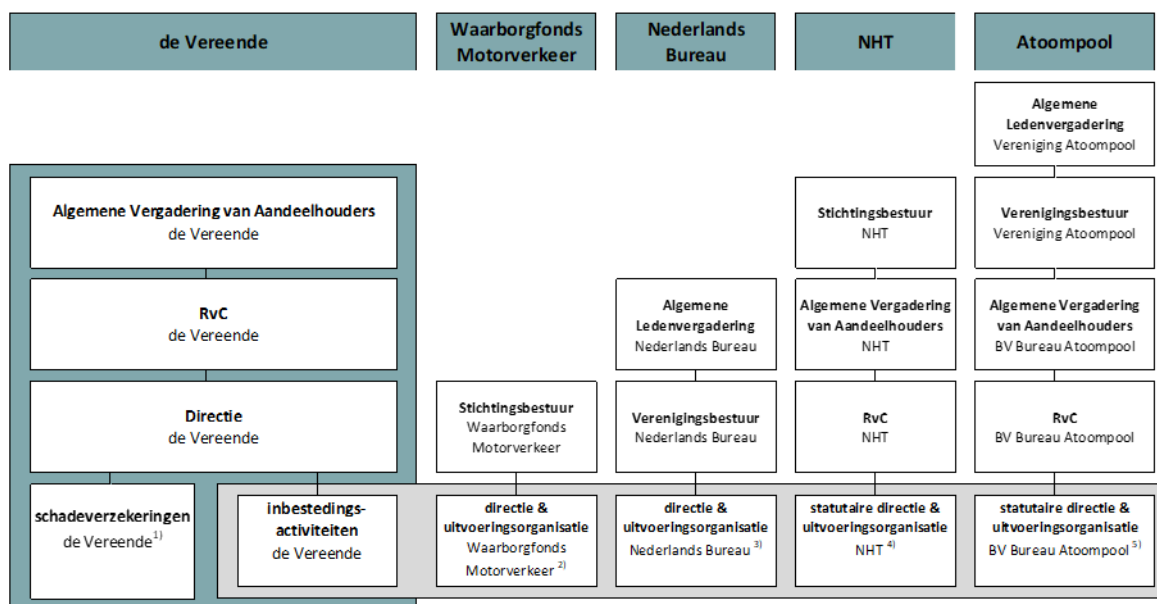
Geen.



## B. Governance

### B.1 Algemene informatie over het governancestelsel

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 verantwoordelijkheid af aan de besturen en raden van commissarissen van de organisaties die hun werkzaamheden aan de Vereende hebben uitbesteed en waarmee managementcontracten zijn afgesloten.



Het gaat hier om:

- 1) de Vereende N.V.
- 2) Stichting Waarborgfonds Motorverkeer
- 3) vereniging Nederlands Bureau der Motorrijtuigverzekeraars
- 4) Nederlandse Herverzekeringsmaatschappij Terrorismeschaden N.V.
- 5) B.V. Bureau van de Nederlandse Pool voor Verzekering van Atoomrisico's

Daarnaast wordt de run-off van de voormalige BAVAM-pool, de run-off van de Nederlandse Milieupool (NMP) en de run-off van de DAP (Dutch Aviation Pool) gemanaged.

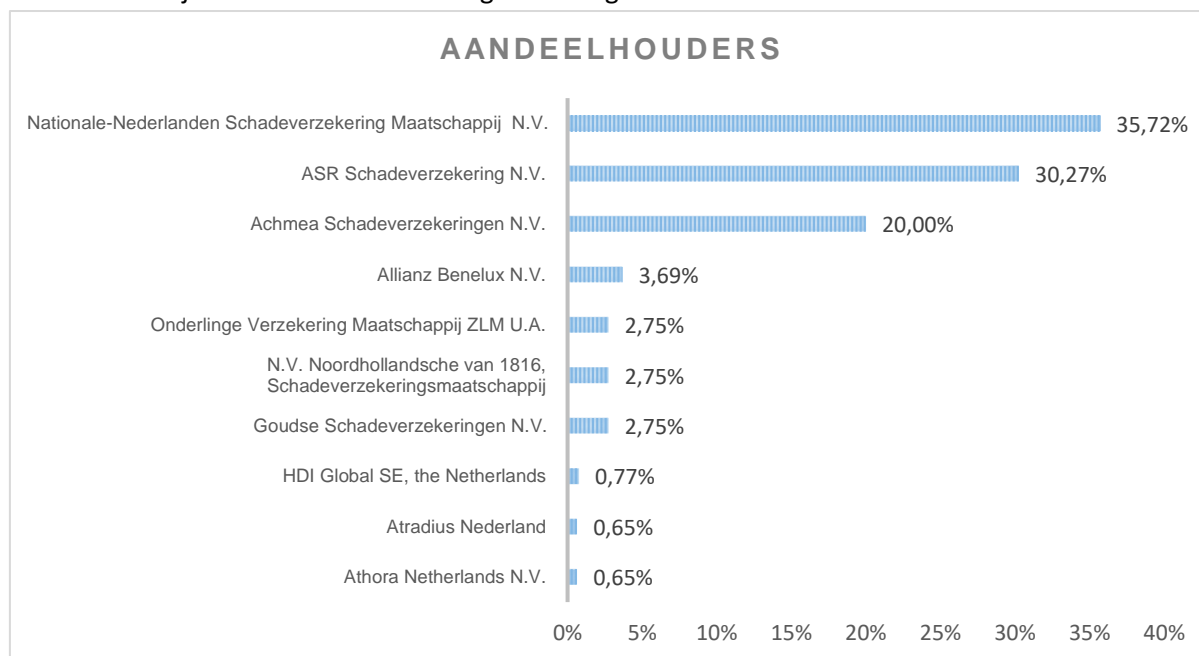


### Algemene vergadering van aandeelhouders

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

Tenminste eenmaal per jaar wordt een algemene vergadering van aandeelhouders gehouden. Door de aandeelhouders worden besluiten genomen over onderwerpen als de vaststelling van het jaarverslag 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:



### 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, mevrouw I.A. Visscher nam na een dienstverband van 8 jaar per 1 november 2023 afscheid. Zij werd per 1 november 2023 opgevolgd door mevrouw K.J. Wijkamp-Hermsen. 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.

### *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.

## **B.2 Informatie over deskundigheids- en betrouwbaarheidsvereisten**

### **B.2.1 Lijst met personen**

De Vereende heeft de Risicomanagementfunctie en de Compliance functie intern ingevuld. De Interne Audit functie en Actuariële functie zijn extern belegd, gezien de omvang van de organisatie, de deskundigheidseisen en personele kwetsbaarheid als deze intern worden belegd.



De volgende personen c.q. externe partijen vervullen de functies:

Risicomanagement functie	mw. J.J. Thielen-Burgers
Compliance functie	mw. J.J. Thielen-Burgers
Interne auditfunctie	InAudit B.V., dhr. R. Henriques
Actuariële functie	Arcturus B.V., dhr M. van Dellen

### B.2.2 Informatie over beleid met betrekking tot betrouwbaarheid/deskundigheid

De Vereende heeft het beleid rond de toetsing van de sleutelfuncties vastgelegd in een beleidsdocument. De sleutelfunctionarissen vervullen geen leidinggevende rol, de eindverantwoordelijkheid binnen deze functies ligt bij de directie. De sleutelfunctionarissen voldoen hiermee niet aan de eisen die door DNB gesteld worden aan de organisatie waar het gaat om het toetsen van het “2<sup>e</sup> echelon”.

	<b>betrouwbaarheid</b>	<b>deskundigheid</b>
Risicomanagementfunctie	Conform de regeling Integriteitsgevoelige functies valt de functie van Risk Officer in categorie 2. Dit betreft een externe screening met de volgende elementen, identificatie, strafrechtelijke antecedenten en financiële antecedenten.	Eisen zijn vastgelegd in het functieprofiel en Risicomanagement Charter. Jaarlijks wordt de medewerker beoordeeld op de deskundigheid in de vervulling van de functie en de activiteiten (o.a. opleidingen) die zijn ondernomen om de deskundigheid bij te houden c.q. te vergroten.
Compliance functie	Conform de regeling Integriteitsgevoelige functies valt de functie van Compliance Officer in categorie 3. Dit betreft een externe screening met de volgende elementen, identificatie, strafrechtelijke antecedenten, financiële antecedenten en overige antecedenten door middel van een interview.	Eisen zijn vastgelegd in het functieprofiel en het Compliance Charter. Jaarlijks wordt de medewerker beoordeeld op de deskundigheid in de vervulling van de functie en de activiteiten (o.a. opleidingen) die zijn ondernomen om de deskundigheid bij te houden c.q. te vergroten.



## Interne Auditfunctie

### **betrouwbaarheid**

Jaarlijks confirmeren de functionarissen schriftelijk dat zij voldoen aan de IIA Code of Ethics. De Chief Audit Executief (CAE) is verantwoordelijk voor de uitvoering van de uitbestede interne audit functie. De CAE wordt tenminste één keer per drie jaar extern getoetst op betrouwbaarheid. De vaste medewerkers worden periodiek getoetst en ook freelancers worden gescreend op betrouwbaarheid. De uitkomsten van het onderzoek naar de betrouwbaarheid, deskundigheid en geschiktheid zijn op te vragen.

### **deskundigheid**

De Internal Audit functie (IAF) is uitbesteed aan een externe partij. In het Internal Audit Charter zijn de eisen vastgelegd ten aanzien van onafhankelijkheid, kennis en competenties.

De functie moet voldoen aan de algemeen aanvaarde beroepsnormen voor Internal Auditors in Nederland zoals opgesteld door het IIA, NBA en NOREA.

De functionarissen beschikken over voldoende kennis om de belangrijkste informatie-technologische risico's en beheersmaatregelen en van beschikbare geautomatiseerde audittechnieken om de werkzaamheden uit te voeren. Daarnaast beschikken zij over voldoende kennis en ervaring om frauderisico's te identificeren en te beoordelen inclusief de welke wijze waarop deze beheerst worden.

## Actuariële functie

De actuariële functie is uitbesteed aan een externe partij. In het Actuarieel Charter zijn de eisen ten aanzien van de betrouwbaarheid vastgelegd.

De actuariële functie is uitbesteed aan een externe partij. In het Actuarieel Charter zijn de eisen ten aanzien van de deskundigheid en professioneel handelen vastgelegd. Personen met kennis van actuariële- en financiële wiskunde en





### **betrouwbaarheid**

### **deskundigheid**

voldoende relevante ervaring voeren de uitbestede werkzaamheden uit. Het betreft hier kennis die in verhouding staat tot de aard, omvang en complexiteit van de risico's. De recente Cv's en een overzicht van alle permanente educatie activiteiten kunnen opgevraagd worden evenals de geschiktheids- en betrouwbaarheidstoets. De persoon die de actuariële functie uitoefent heeft de titel 'Actuaris AG'.

### **B.3 Informatie over het riskmanagementsysteem**

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.



Raad van commissarissen/risicocommissie		
Directie		
1 <sup>e</sup> Lijn	2 <sup>e</sup> Lijn	3 <sup>e</sup> Lijn
<b>(Afdelings)managers</b>	<b>Risicomanagement-, Compliance-, Actuariële functie</b>	<b>Internal Audit</b>
<b>Primair verantwoordelijk voor risicobeheersing.</b>	<b>Identificatie, meting, monitoring en rapportage, controle op normenkader.</b>	<b>Beoordeling van opzet en effectiviteit van risicomanagement en interne beheersing.</b>

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.

#### 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 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').

#### Asset-liability Management

Het beleggingsbeleid is door de directie, in afstemming met de RvC, vastgesteld. De uitvoering van het beleggingsbeleid is voor de beleggingen in aandelen en obligaties uitbesteed aan een vermogensbeheerder. Het beleid is vertaald naar een mandaat waaraan de vermogensbeheerder zich dient te houden.

Door de vermogensbeheerder wordt maandelijks gerapporteerd over de waarde van de beleggingen en de transacties. Per kwartaal wordt daarnaast gerapporteerd over de mate waarin binnen het mandaat gebleven is. Bij (dreigende) overschrijding van het mandaat wordt door de beheerder contact opgenomen met het verantwoordelijke directielid.

De vanuit het beleggingsbeleid voortvloeiende beleggingen in liquide middelen wordt binnen de eigen organisatie opgepakt.

#### Gebruik kredietbeoordelingen

De Vereende gebruikt kredietbeoordelingen door de mondiale ratingorganisaties bij het beoordelen van de kwaliteit van de beleggingen in vastrentende waarden, selectie van banken en herverzekeraars. In het beleggingsbeleid en het herverzekeringsbeleid zijn eisen gesteld aan de minimale rating waaraan moet worden voldaan.

Voor de beoordeling van de ratings wordt voor de beleggingen uitgegaan van de opgave van de assetmanager. De rating van de herverzekeraars wordt aangeleverd door de herverzekeringmakelaar en voor de rating van de banken



wordt uitgegaan van publieke informatie. De Vereende heeft niet de omvang of de mogelijkheden om de kwaliteit van de kredietbeoordelingen te toetsen.

Voor de details over het risicoprofiel van de Vereende wordt verwezen naar onderdeel C.

#### B.4 Informatie over het interne controlesysteem

De Vereende is een relatief kleine organisatie waardoor het niet altijd mogelijk is om alle handelingen aan een 4-ogenprincipe te onderwerpen. Waar mogelijk wordt gebruik gemaakt van geautomatiseerde controles. Waar dit niet mogelijk is wordt voor de risicovollere handelingen via deelwaarnemingen vastgesteld dat de processen en het beleid worden nageleefd. Daarnaast wordt gewerkt aan verbeterde monitoring controls.

##### Verslaggevingsprocedures

De verslaggevingsprocedure ligt vast in het Rapportagebeleid. Het opstellen van de verslaggeving vindt plaats vanuit de financiële afdeling. Binnen de afdeling zijn interne controlemaatregelen getroffen om de juistheid en volledigheid van de rapportages te bewaken. Door de controller worden de rapportages en de verklaringen getoetst. De directie keurt de verslaggeving goed voordat deze wordt vrijgegeven om te worden ingediend.

Waar nodig vindt controle door een externe accountant plaats alvorens externe verantwoording plaatsvindt.

##### Controletechnische functiescheiding

Functiescheiding wordt zoveel mogelijk geautomatiseerd doorgevoerd en waar nodig op de meest risicovolle onderdelen. De Vereende is een kleine organisatie waarin eigen verantwoordelijkheid voor medewerkers hoog in het vaandel staat. Dit houdt in dat niet in het gehele proces volledige functiescheiding is doorgevoerd. De kans op andere (niet materiële) fouten wordt via deelwaarnemingen ondervangen.

Hiermee heeft de Vereende een efficiënt en betrouwbaar stelsel van interne controle opgezet.

##### Werking compliance-functie

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.

#### Waarborgen goede gegevenskwaliteit

Kwalitatief goede gegevens zijn voor de Vereende van wezenlijk belang. De normen die aan de kwaliteit van de gegevens worden gesteld zijn vastgelegd in het Datamanagementbeleid. De gegevens worden in geautomatiseerde systemen vastgelegd die alleen toegankelijk zijn voor hiertoe geautoriseerde medewerkers, waarbij hun mogelijkheden zijn beperkt tot die zaken die zij uit hoofde van hun functie moeten doen.

Via back-up en recoveryprocedures wordt ook afgedekt dat data door problemen met de systemen verloren zouden gaan.

#### B.5 Interne auditfunctie

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.

#### B.6 Actuariële functie

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.

De actuariële functie voert de volgende activiteiten uit zoals beschreven in artikel 48 van de Richtlijn:

1. Coördinatie en beoordeling (waaronder betrouwbaarheid en adequaatheid) van de berekening van de technische voorzieningen in het kader van Solvency II.
2. Jaarlijkse review & controles op de aannames, methodologie en modellen gebruikt in de beste schatting en risicomarge van de voorzieningen.



3. Jaarlijkse review & controle van de kwaliteit van de gegevens gebruikt bij de berekening van de beste schatting en risicomarge van de voorzieningen.
4. Jaarlijkse analyse van de realisatie van de schade-uitkeringen en overige lasten versus de voorzieningen (de schattingen van de schade-uitkeringen en overige lasten die onder de voorziening vallen) waarbij zij ook een verklaring geeft voor alle materiële effecten van veranderingen in gegevens, methodes of veronderstellingen tussen waarderingstijdstippen op het bedrag van de technische voorzieningen.
5. Toezien op de berekening van de technische voorzieningen in geval er onvoldoende gegevens zijn om een betrouwbare actuariële methode toe te passen.
6. Jaarlijkse review en advies ten aanzien van de adequaatheid van het herverzekeringsbeleid.
7. Jaarlijkse review van het premie- en acceptatiebeleid
8. Jaarlijks rapport aan de directie van opdrachtgever met haar bevindingen, conclusies en aanbevelingen ten aanzien van bovenstaande punten zij bespreekt deze met de directie van de opdrachtgever.

Verder is afgesproken dat de volgende activiteiten worden uitgevoerd door de actuariële functie

9. Per kwartaal een review van Solvency II-rapportages aan De Nederlandsche Bank
10. Reviews van de SKV, MKV, aanwezige solvabiliteit en de ORSA berekeningen. De review van de ORSA is verplicht vanuit de Solvency wetgeving (review van het “system of governance”). Ook hierover rapporteert opdrachtnemer minimaal jaarlijks haar bevindingen, conclusies en aanbevelingen aan de directie van opdrachtgever en zij bespreekt deze met de directie van opdrachtgever.

Door de actuariële functie wordt ieder kwartaal over de uitgevoerde werkzaamheden en de follow-up van bevindingen gerapporteerd aan de directie.

### B.7 Uitbesteding

Bepaalde zaken zijn door de Vereende uitbesteed aan derde partijen. Het beleid inzake uitbesteding en de eisen waaraan de contracten en de uitbestedingsprocessen moeten voldoen zijn schriftelijk vastgelegd en worden periodiek beoordeeld. Ten minste jaarlijks wordt gecontroleerd of aan de gestelde eisen die aan de dienstverlening worden gesteld wordt voldaan. Uitbesteding vindt plaats onder verantwoordelijkheid van de directie.

De belangrijkste uitbestedingen door de Vereende betreffen:

- Beheer van de belegde middelen (vastrentende waarden en aandelen)
- Beheer en onderhoud IT infrastructuur;
- Applicatieontwikkeling;
- Schadebehandeling;
- Sleutelfuncties: actuariële functie en interne audit functie.

### B.8 Aanvullende informatie

Er is geen aanvullende materiële informatie die niet al in andere onderdelen van dit rapport is opgenomen.



## C. Risicoprofiel

### C.1 Verzekeringstechnisch risico

#### Verzekeringen

Het verzekeringstechnische risico is het risico dat uitkeringen aan klanten niet gefinancierd kunnen worden vanuit premie- en/of beleggingsinkomsten als gevolg van onjuiste en/of onvolledige (technische) aannames en grondslagen bij de ontwikkeling en premiestelling van het product.

De verzekeringstechnische risico's van de Vereende bestaan uit de volgende risico's uit de sector Schade:

- *Catastroferisico*: het risico dat door extreme en/of uitzonderlijke gebeurtenissen schades optreden waardoor de financiële positie negatief wordt beïnvloed;
- *Premierisico*: het risico dat de verzekeringspremie voor het komende jaar niet voldoende is om de schades en kosten van dat jaar te kunnen dekken;
- *Schaderisico*: het risico dat in het verleden gevormde voorzieningen voor schadegevallen in de toekomst ontoereikend zijn om deze schades (verder) af te wikkelen;
- *Vervalrisico Schade*: het risico dat de aannames omtrent het gedrag van polishouders onjuist blijken te zijn.

De Vereende is uitsluitend actief in Nederland en biedt met name verzekeringsproducten op het gebied van Motorrijtuigen en Aansprakelijkheid. Binnen de branche Motorrijtuigen wordt dekking geboden aan verzekerden die naar aard van het risico veelal niet door andere verzekeraars worden geaccepteerd. Binnen de branche Aansprakelijkheid wordt specifiek dekking geboden aan assurantietussenpersonen 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.

#### Herverzekering

De Vereende heeft gezien haar huidige kapitaal gekozen voor een stabiel herverzekeringsbeleid waarin de risico's zijn afgewogen en afgestemd op de risicobereidheid. Per branche/product is een inschatting gemaakt van het frequentie- en catastroferisico, waarbij een afweging is gemaakt tussen de premie voor de herverzekering en de benodigde dekking.

Voor het herverzekeringsprogramma wordt gebruik gemaakt van een panel van herverzekeraars met een S&P-rating van ten minste A-.



## Kapitaalvereiste

Solvency II biedt een raamwerk waarin risico's worden vertaald naar een minimaal aan te houden kapitaal. Dit kapitaalvereiste is gebaseerd op extreme scenario's die zich éénmaal in de 200 jaar kunnen voordoen. Voor de verzekeringstechnische risico's kan het risicoprofiel als volgt worden toegelicht:

Benodigde solvabiliteit	2022 Q4	2023 Q4
Premie- en voorzieningen	11.815	11.811
Verval	410	93
Catastrofe	2.019	2.140
<i>Af: diversificatievoordeel</i>	-1.763	-1.525
<b>SCR Schade</b>	<b>12.481</b>	<b>12.519</b>

### Premie- en reserverisico

Het kapitaalvereiste voor het premie- en reserverisico bedraagt ultimo 2023 € 11.811. De volumemaatstaf voor het premierisico bedraagt ultimo 2023 € 25.066 (ultimo 2022: € 26.414) en de volumemaatstaf voor het reserverisico € 34.352 (ultimo 2022: € 33.984). Ten opzichte van ultimo 2022 vindt een lichte daling van € 4 van de kapitaalvereiste plaats. Dit wordt voornamelijk veroorzaakt door een afname van de omvang van het premievolume welke sterker is dan de toename van het voorzieningenvolume. Het premie- en reserverisico is in het schade verzekeringstechnisch risico het grootste risico in vergelijking met andere sub-risico's. Er zijn geen vereenvoudigingen toegepast, en daarnaast ook geen eigen parameters (USP's) toegepast.

### Vervalrisico

Het kapitaalvereiste voor het vervalrisico bedraagt ultimo 2023 € 93. Ten opzichte van ultimo 2022 is het kapitaalvereiste met € 317 afgenomen. Het vervalrisico is alleen van toepassing bij een positieve beste schatting van winsten in de toekomstige premies (en dus een negatieve beste schatting van de premievoorziening). Het vervalrisico is in het schadeverzekeringstechnisch risico klein van omvang in vergelijking met andere verzekeringstechnische risico's.

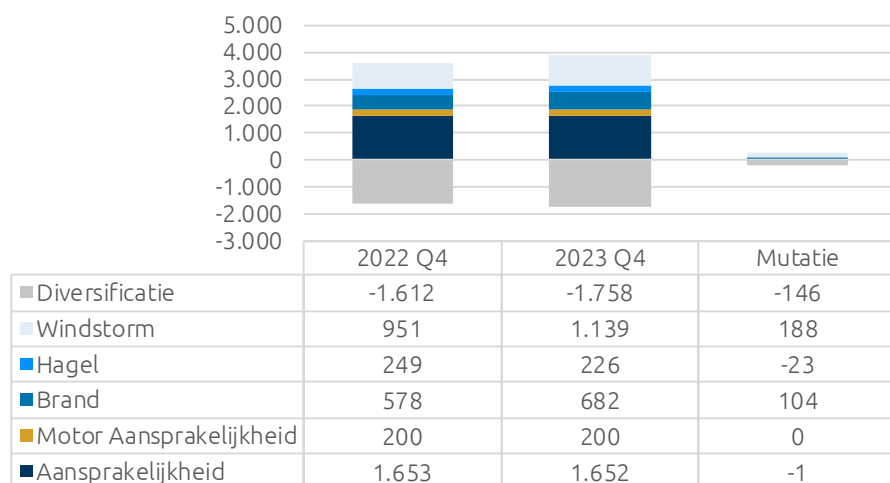
### Catastroferisico

Het kapitaalvereiste voor het catastroferisico bedraagt ultimo 2023 € 2.140. Ten opzichte van ultimo 2022 is dit toegenomen met € 121. Voor De Vereende zijn er vijf catastroferisico's van toepassing. Dit zijn zowel natuurlijke catastroferisico's windstorm en hagel en het zogenaamde man-made catastroferisico voor Motor WA, Aansprakelijkheid en Brand. In Figuur 1 is het catastroferisico ultimo 2023 en ultimo 2022 onderverdeeld naar deze onderliggende sub-risico's en worden de mutaties tussen beide jaren per sub-risico weergegeven:





## Netto catastroferisico



**Figuur 1 SAMENSTELLING EN MUTATIE SCR-CATASTROFERISICO (X € 1.000)**

### C.2 Marktrisico

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

- *Renterisico*: de gevoeligheid van de waarde van activa, verplichtingen en financiële instrumenten voor veranderingen in de rentetermijnstructuur of de volatiliteit van de rente;
- *Aandelenrisico*: de gevoeligheid van de waarde van activa, verplichtingen en financiële instrumenten voor verandering in het niveau of in de volatiliteit van de marktprijzen van aandelen;
- *Vastgoedrisico*: de gevoeligheid van de waarde van activa, verplichtingen en financiële instrumenten voor veranderingen in het niveau of in de volatiliteit van de marktprijzen van vastgoed;
- *Spreadrisico*: de gevoeligheid van de waarde van activa, verplichtingen en financiële instrumenten voor veranderingen in het niveau of in de volatiliteit van kredietopslagen boven de risicovrije rentetermijnstructuur;
- *Valutarisico*: het risico dat wordt gelopen door bezittingen of transacties in vreemde valuta;
- *Concentratierisico*: risico's die worden gelopen door een gebrek aan diversificatie in de activaportefeuille hetzij door een sterke blootstelling aan het risico van wanbetaling van een enkele emittent of een groep van verbonden emittenten.

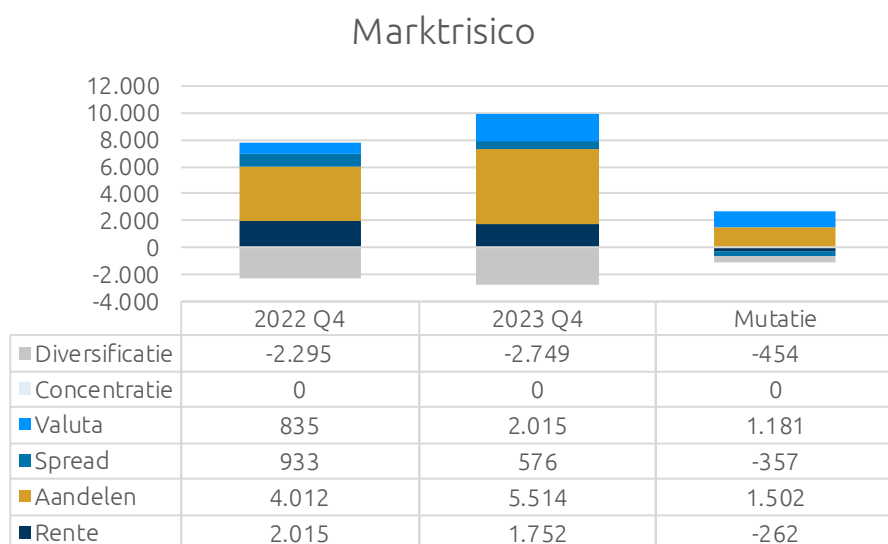
Door de Vereende wordt het marktrisico beheerst door een passend beleggingsbeleid en de keuze om het aantal categorieën waarin wordt belegd te beperken. Afgeleide financiële instrumenten en gestructureerde producten worden vermeden.



## Kapitaalvereiste voor marktrisico

Voor De Vereende bedraagt het kapitaalvereiste voor het marktrisico (na diversificatie) € 7.109.

In Figuur 2 is het marktrisico ultimo 2023 en ultimo 2022 onderverdeeld naar de onderliggende sub-risico's en worden de mutaties tussen beide jaren per sub-risico weergegeven. Het aandelenrisico is in het totale kapitaalvereiste voor het marktrisico evenals vorig jaar het grootst van omvang in vergelijking met andere marktrisico's. De grootste absolute mutatie heeft zich voorgedaan in het aandelenrisico, met een stijging van € 1.502 t.o.v. vorig jaar. De grootste relatieve mutatie heeft zich voorgedaan in het valutarisico, met een stijging van € 1.181. De subrisico's worden hierna besproken.



**Figuur 2 SAMENSTELLING EN MUTATIE SCR-MARKTRISICO (X € 1.000)**

### Renterisico

Het kapitaalvereiste voor het renterisico bedraagt € 1.752. Ten opzichte van ultimo 2022 is het benodigd kapitaal voor dit risico gedaald met € 262.

De balansposten op marktwaarde die gevoelig zijn voor het renterisico zijn:

#### *Activa (bezittingen)*

- Vastrentende waarden ad € 59.769;
- Best estimate premievoorziening herverzekerd ad -€ 2.377;
- Best estimate schadevoorziening herverzekerd ad € 57.709.

#### *Passiva (verplichtingen)*



- Best estimate premievoorziening ad € 273;
- Best estimate schadevoorziening ad € 92.062.

Bij De Vereende is de duration (een afgeleide van de looptijd) van de rentegevoelige activa gelijk aan 3,44 en die van de rentegevoelige passiva 2,09. Hiermee is de duration van de activa maar licht hoger dan de passiva. De omvang van de rentegevoelige activa is groter dan de omvang van de rentegevoelige passiva. Per saldo is het kernvermogen (saldo van activa en passiva) in marktwaarde termen gevoelig voor een rentestijging.

Er zijn geen vereenvoudigingen bij de bepaling van het renterisico toegepast.

#### Aandelenrisico

Het kapitaalvereiste voor het aandelenrisico bedraagt € 5.514. Ten opzichte van ultimo 2022 is dit bedrag met € 1.502 toegenomen. De voornaamste oorzaken hiervan zijn:

- De schok voor type 1 aandelen (genoteerd aan de gereguleerde markten, lid van EER en OESO) is per ultimo 2023 gestegen naar 40,5% (ultimo 2022: 36,0%). Voor type 2 aandelen (niet in EER of OESO, niet-genoteerde aandelen, grondstoffen en andere alternatieve beleggingen) en strategische deelnemingen bedraagt de schok ultimo 2019 respectievelijk 50,5% (ultimo 2021: 46,0%) en 22,0% (ultimo 2022: 22,0%).
- De totale marktwaarde van aandelen en materiële vaste activa is toegenomen van € 11.093 (ultimo 2022) naar € 13.413 (ultimo 2023).

Het aandelenrisico is in het totale kapitaalvereiste voor het marktrisico nog steeds het grootste risico in vergelijking met andere marktrisico's.

Er zijn geen vereenvoudigingen bij de bepaling van het aandelenrisico toegepast. De overgangmaatregel voor het aandelenrisico is niet toegepast.

#### Vastgoedrisico

Het kapitaalvereiste voor het vastgoedrisico bedraagt € 0, evenals in 2022. Met betrekking tot de berekening van vastgoedrisico zijn geen vereenvoudigingen toegepast.

#### Spreadrisico

Het kapitaalvereiste voor het spreadrisico bedraagt € 576. Ten opzichte van ultimo 2022 is het benodigd kapitaal voor dit risico met € 357 afgenomen. De daling van dit risico is het gevolg van de afname van de exposure op spreadgevoelige obligaties. Staatsobligaties van de lidstaten zijn vrijgesteld van spreadrisico. Verder geldt dat staatsobligaties van niet-lidstaten – uitgegeven in binnenlandse valuta – met een rating hoger dan A vrijgesteld zijn van spreadrisico. De overige staatsobligaties en de bedrijfsobligaties binnen de portefeuille zijn onderworpen aan de voorgeschreven schokken op basis van looptijd en credit rating.



Met betrekking tot de berekening van spreadrisico zijn geen vereenvoudigingen toegepast.

#### Concentratierisico

Het kapitaalvereiste voor het concentratierisico bedraagt € 0 evenals voorgaand jaar. Met betrekking tot de berekening van concentratierisico zijn geen vereenvoudigingen toegepast.

#### Valutarisico

Het kapitaalvereiste voor het valutarisico bedraagt € 2.015. Ten opzichte van ultimo 2022 is het benodigde kapitaal voor dit risico met € 1.181 toegenomen door een toename in blootstelling aan buitenlandse valuta.

Er staan bij De Vereende beleggingen op de balans in vreemde valuta. Ultimo 2022 wordt het grootste deel van de beleggingen in de euro belegd (€ 66.946). Er wordt echter ook in USD (€ 6.042), JPY (€ 545), CAD (€ 401), GBP (€ 365) en overige valuta (€ 812) belegd. Vanwege de toename in de exposure op niet-Euro beleggingen van € 3.598 naar € 8.165 neemt het kapitaalvereiste voor het valutarisico toe.

Op de verplichtingenkant is er geen valutarisico.

Met betrekking tot de berekening van valutarisico zijn geen vereenvoudigingen toegepast.

### **C.3 Tegenpartijrisico**

Het kapitaalvereiste voor het tegenpartijrisico bedraagt € 2.015. Ten opzichte van ultimo 2022 is het kapitaalvereiste met € 170 toegenomen.

Het tegenpartijrisico is van toepassing op vorderingen op diverse partijen met en zonder credit rating. Het risico is toegenomen ten opzichte van voorgaand jaar door een verhoogde blootstelling naar herverzekeraars (type 1). Dit effect wordt gedempt door een afname van de overige overlopende activa (type 2).

Bij het tegenpartijrisico gelden nog navolgende opmerkingen:

- Onderdeel van het tegenpartijrisico is naast de daadwerkelijke blootstellingen tevens het risicomitigatie effect uit herverzekering. Dit effect betreft de verlaging van de SCR voor eigen rekening van De Vereende die het gevolg is van herverzekering. De van toepassing zijnde herverzekeringsprogramma's worden in ogeschouw genomen bij vaststelling van de SCR. Daartegenover staat dat het risico mitigerende effect van deze herverzekering onder tegenpartijrisico dient te worden opgenomen. De omvang hiervan per ultimo 2023 bedraagt 24.133. Hierbij is het risicomitigatie effect verdeeld over de partijen die daadwerkelijk onderdeel vormen van het huidige herverzekeringscontract. Dit is onzes inziens een zuivere en correcte methode;



- De 'type 1' tegenpartijrisico's worden mede gebaseerd op de credit rating van banken en herverzekeraars. De ratings zijn conform artikel 4 van de Gedelegeerde Verordening bepaald en komen overeen met de op-een-na hoogste rating indien meerdere ratings beschikbaar zijn;

Het tegenpartijrisico is onzes inziens afgeleid conform de vereisten uit de artikelen 189 – 202 van de Gedelegeerde Verordening.

#### **C.4 Liquiditeitsrisico**

Liquiditeitsrisico is het risico dat de Vereende over onvoldoende middelen beschikt om aan de directe betalingsverplichtingen te voldoen. Liquiditeitsrisico heeft betrekking op zowel de treasury gelden en de beleggingen. Het risico wordt beheerst door middel van het beleggingsbeleid, frequente afstemming over benodigde liquiditeiten en een interne procesafspraken rond grote schadebetalingen.

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

De kapitaalsvereiste voor dit risico wordt bepaald als 3% van het meerdere van de technische voorzieningen en de bruto verdiende premies. De kapitaalsvereiste is daarnaast gelimiteerd op 30% van de BSCR.

In het geval van De Vereende geldt de voorziening gebaseerde component als basis en wordt 3% van de bruto technische voorzieningen exclusief risicomarge als grondslag voor operationeel risico gehanteerd. Doordat de totale hoogte van de bruto voorzieningen is afgenomen, is het kapitaalsbeslag voor operationeel risico tevens afgenomen. De toegepaste methoden voor vaststelling van het operationeel risico zijn onzes inziens in lijn met artikel 204 van de Gedelegeerde Verordening.

Het benodigde kapitaal voor het operationeel risico is met € 376 toegenomen ten opzichte van ultimo 2022, en bedraagt € 2.770.

#### **C.6 Overig materieel risico**

De Vereende maakt bij de SCR gebruik van een verlaging van de SCR op basis van verlies-absorberend effect bij uitgestelde belastingen ("LAC-DT"). Alleen de bestaande latente belastingverplichting op de Solvency II-balans wordt in mindering gebracht op de SCR, waardoor het effect van gebruik van de LAC-DT beperkt is. Zie ook de verdere uitwerking onder hoofdstuk E.

#### **C.7 Overige informatie**

##### Inflatie

In 2022 steeg de inflatie hard door onder andere de stijgingen van de energietarieven, mede aangewakkerd door de oorlog in Oekraïne, terwijl in 2023 de inflatie fors is gedaald. De Vereende monitort inflatie en houdt hiermee rekening in de premiestelling en vaststelling van de SII Technische Voorzieningen, zie D.2. Zo wordt er een expliciete



additionele inflatievoorziening aangehouden in de SII Technische Voorzieningen. Ook heeft De Vereende in haar ORSA een inflatie-scenario uitgewerkt.

#### 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.



## D. Waardering voor solvabiliteitsdoeleinden

De financiële positie van de Vereende op Solvency II grondslagen luidt als volgt:

	Jaarrekening	Herrubricering	Herwaardering	Solvency II
<b>Immateriële vaste activa</b>	2.289		-2.289	
<b>Beleggingen (incl lopende rente)</b>	74.812	298		75.110
<b>Vorderingen</b>				
Latente belastingvordering			2.889	2.889
Vorderingen uit directe verzekering	4.245			4.245
Vorderingen uit herverzekering	1.194			1.194
Overige vorderingen	1.583			1.583
Aandeel herverzekeraars in technische voorzieningen		64.240	-8.908	55.332
<i>Totaal vorderingen</i>	<i>7.022</i>	<i>64.240</i>	<i>-6.019</i>	<i>65.243</i>
<b>Overige Activa</b>				
Liquide middelen	4.237			4.237
Materiële vaste activa	4.439			4.439
<i>Totaal overige activa</i>	<i>8.676</i>			<i>8.676</i>
<b>Overlopende activa</b>				
Lopende rente en huur	298	-298		
Overige activa, niet elders weergegeven	414			414
<i>Totaal overlopende activa</i>	<i>712</i>	<i>-298</i>		<i>414</i>
<b>Totaal activa</b>	<b>93.511</b>	<b>64.240</b>	<b>-8.308</b>	<b>149.443</b>
Technische voorzieningen	41.213	64.240	-105.453	
SII Best estimate			92.335	92.335
SII Risk margin			2.340	2.340
Voorzieningen anders dan technische voorzieningen	193			193
Pensioenvoorziening	895			895
Voorzieningen voor uitgestelde belastingen	1.269		2.781	4.050
Depots van herverzekeraars	296			296
Overige schulden	9.488			9.488
Overige verplichtingen, niet elders weergegeven	4.346			4.346
<i>Totaal andere verplichtingen</i>	<i>16.488</i>		<i>2.781</i>	<i>19.269</i>
<b>Totaal passiva</b>	<b>57.701</b>	<b>64.240</b>	<b>-7.997</b>	<b>113.944</b>
<b>Eigen Vermogen</b>	<b>35.810</b>		<b>-310</b>	<b>35.499</b>



## D.1 Informatie over waardering activa

In deze paragraaf is per categorie activa informatie gegeven over de waardering op basis van de jaarrekening grondslagen (jaarrekening 2023) en de Solvency II grondslagen.

Alle bedragen die in deze paragraaf staan vermeld bij de balansposten zijn in duizendtallen.

### Beleggingen

	Jaarrekening	Herrubricering	Herwaardering	Solvency II
Aandelen, deelnemingsbewijzen en andere niet vast-rent	9.036	-9.036		
Obligaties en andere vastrentende papieren	57.530	-57.530		
Deposito's bij kredietinstellingen	8.246	-8.246		
Lopende rente en huur	298	-298		
Staatsobligaties en obligaties andere publieke organen		44.681		44.681
Beleggingsfondsen		30.429		30.429
<b>Totaal Beleggingen (incl lopende rente)</b>	<b>75.110</b>	<b>0</b>	<b>-</b>	<b>75.110</b>

De beleggingen worden in de jaarrekening gewaardeerd tegen actuele waarde. Deze waarderingmethode is overeenkomstig de Solvency II grondslagen. De herrubricering betreft de lopende rente op vastrentende waarden.

### Vorderingen

	Jaarrekening	Herrubricering	Herwaardering	Solvency II
Latente belastingvordering			2.889	2.889
Vorderingen uit directe verzekering	4.245			4.245
Vorderingen uit herverzekering	1.194			1.194
Overige vorderingen	1.583			1.583
Aandeel herverzekeraars in technische voorzieningen		64.240	-8.908	55.332
<b>Totaal Vorderingen</b>	<b>7.022</b>	<b>64.240</b>	<b>-6.019</b>	<b>65.243</b>

De vorderingen uit directe verzekeringen betreffen de nog te ontvangen verzekeringspremies. Alle vorderingen hebben een looptijd van korter dan één jaar, met uitzondering van het Aandeel herverzekeraars in de technische voorzieningen.

Het aandeel herverzekeraars in de technische voorzieningen wordt in de jaarrekening gesaldeerd gepresenteerd onder de technische voorzieningen. Onder Solvency II wordt deze afzonderlijk aan de activa-zijde gepresenteerd.

De latente belastingvordering is onder boekwaarde gesaldeerd gepresenteerd met de latente belastingverplichting (tezamen 687). Onder Solvency II zijn de latente vorderingen en schulden op de belastingdienst separaat gepresenteerd.





### Overige activa

	Jaarrekening	Herrubricering	Herwaardering	Solvency II
Liquide middelen	4.237			4.237
Materiële vaste activa	4.439			4.439
<b>Totaal overige activa</b>	<b>8.676</b>			<b>8.676</b>

### Overlopende activa

	Jaarrekening	Herrubricering	Herwaardering	Solvency II
Lopende rente en huur	298	-298		
Overige activa, niet elders weergegeven	414			414
<b>Totaal overlopende activa</b>	<b>712</b>	<b>-298</b>		<b>414</b>

De herrubricering betreft de lopende rente op vastrentende waarden (zie ook sub paragraaf *Beleggingen*).

### Materiële vaste activa

De materiële vaste activa worden gewaardeerd op verkrijgings- of vervaardigingsprijs, verminderd met lineair berekende afschrijvingen, gebaseerd op de geschatte economische levensduur.

Periodiek wordt beoordeeld of de materiële vaste activa een bijzondere waardevermindering hebben ondergaan. Indien de boekwaarde van een materieel vast actief duurzaam hoger is dan de opbrengstwaarde, wordt deze onmiddellijk afgeboekt tot de opbrengstwaarde.

Deze waardering wordt gelijkgesteld aan de marktwaarde onder Solvency II.

### Liquide middelen

Liquide middelen bestaan uit de direct opeisbare tegoeden bij de banken. De liquide middelen worden gewaardeerd tegen de nominale waarde.

Deze waardering wordt gelijkgesteld aan de marktwaarde onder Solvency II.

### Lopende rente

De lopende rente betreft de opgelopen rente op staatsobligaties, deposito's en liquide middelen. Onder Solvency II wordt de lopende rente geherrubriceerd naar de respectievelijke rubrieken.

### Overige overlopende activa

De overige overlopende activa worden nominaal gewaardeerd.



## D.2 Informatie over de waardering van technische voorzieningen

	Jaarrekening	Herrubricering	Herwaardering	Solvency II
Technische voorzieningen	41.213	64.240	-105.453	
SII Best estimate			92.335	92.335
SII Risk margin			2.340	2.340
<b>Totaal Technische voorzieningen</b>	<b>41.213</b>	<b>64.240</b>	<b>-10.778</b>	<b>94.675</b>

In de Solvency II rapportage zijn andere waarderingsgrondslagen toegepast dan in de statutaire jaarrekening. De waarderingsgrondslagen onder Solvency II zijn voorgeschreven en nader uitgewerkt in onder meer:

- Gedelegeerde verordening EU 2015/35, Hoofdstuk 3 – voorschriften voor de technische voorzieningen;
- EIOPA BoS-14/166 NL – Richtsnoeren voor de waardering van technische voorzieningen.

Belangrijke verschillen met de waardering van deze voorzieningen in de statutaire jaarrekening zijn onder meer:

- Het elimineren van eventuele prudentie in de vaststelling;
- Toepassing van de contractgrenzen;
- De voorgeschreven wijze van disconteren;
- De berekening van een risk margin.

### *Contractgrenzen*

Het algemene uitgangspunt voor de bepaling van de contractgrenzen is gebaseerd op artikel 18 van de Gedelegeerde verordening Solvency II (2015/35), aangevuld met de Richtsnoeren van EIOPA (EIOPA BoS-14/165).

Het gehanteerde uitgangspunt is dat voor alle overeenkomsten waarvoor de premie al in het boekjaar is ontvangen geldt dat deze overeenkomsten niet opzegbaar zijn door de verzekeraar en dat deze daarmee binnen de dekking van de contractgrenzen vallen.

### *Methoden*

Voor het berekenen van de technische voorzieningen voor schade zijn twee methoden breed in gebruik. Dit betreft de Chain ladder methode en Gemiddelde claim methode. Per branche is een analyse gemaakt van welke methode het meest geschikt is gezien de ontwikkelpatronen en de volatiliteit van de schades binnen deze branche.

### *Verdiscontering*

Verdiscontering van de toekomstige kasstromen vindt plaats tegen de risicovrije rentetermijnstructuur zoals deze maandelijks door EIOPA wordt gepubliceerd en bepaald in artikel 43 en verder van de Gedelegeerde verordening Solvency II (2015/35).

Vanwege de duur van de toekomstige verplichtingen zijn onzekerheden omtrent de UFR niet relevant. Vanwege de beperkte duratie wordt door de Vereende geen gebruik gemaakt de volatility of matching adjustment, danwel van overgangsmaatregelen die betrekking hebben op de rentetermijnstructuur en toepassing van verdiscontering.



### Risicomarge

De risicomarge wordt onder Solvency II zodanig bepaald dat de waarde van de technische voorzieningen gelijk is aan het bedrag dat verzekerings- en herverzekeringsondernemingen naar verwachting zouden vragen voor de overname van de nakoming van de verzekerings- en herverzekeringsverplichtingen (Solvency II Directive artikel 77 lid 3).

Voor de berekening van de risicomarge bestaan diverse methoden waarbij de keuze moet zijn gebaseerd op evenredigheid (Richtsnoer 62) met de omvang en complexiteit van de onderliggende post.

Vanwege de beperkte complexiteit hanteert de Vereende de hoogst vereenvoudigde cost of capital methode, namelijk simplificatie methode 1.

Onderstaande tabellen bevatten de technische voorzieningen op Jaarrekening grondslagen en Solvency II grondslagen per Q4 2022 en Q4 2023 in meer detail. Hierbij wordt onderscheid gemaakt naar de schadevoorziening, de premievoorziening en de risicomarge. De cijfers worden zowel bruto van herverzekering als netto van herverzekering (eigen rekening) weergegeven.

		Q4 2023	Q4 2023	Q4 2022	Q4 2022
		Jaarrekening	Solvency II	Jaarrekening	Solvency II
		Grondslagen	Grondslagen	Grondslagen	Grondslagen
<b>Technische voorzieningen</b>					
Bruto	Premievoorziening	3.955	273	4.138	-2.406
Bruto	Schadevoorziening	99.268	92.062	90.153	82.212
Bruto	Risicomarge	2.230	2.340	2.476	2.213
Bruto	<b>Totaal</b>	<b>105.453</b>	<b>94.675</b>	<b>96.768</b>	<b>82.019</b>
Herverzekering	Premievoorziening	1.494	-2.377	1.614	-3.798
Herverzekering	Schadevoorziening	62.746	57.722	53.462	48.242
Herverzekering	Risicomarge				
Herverzekering	<b>Totaal</b>	<b>64.240</b>	<b>55.344</b>	<b>55.077</b>	<b>44.444</b>
Netto	Premievoorziening	2.461	2.650	2.524	1.392
Netto	Schadevoorziening	36.522	34.340	36.691	33.969
Netto	Risicomarge	2.230	2.340	2.476	2.213
Netto	<b>Totaal</b>	<b>41.213</b>	<b>39.331</b>	<b>41.691</b>	<b>37.574</b>

De resultaten op Solvency II grondslagen betreffende de technische voorzieningen waarin verdiscontering met de rentetermijnstructuur is verwerkt. De voorzieningen op bruto niveau sluiten aan bij de voorzieningen zoals opgenomen op de Solvency II balans. Voor de herverzekeringvoorzieningen geldt dat de voorzieningen zijn weergegeven vóór toepassing van een verwacht verlies uit hoofde van tegenpartij risico.



### D.3 Informatie over de waardering van andere verplichtingen

	Jaarrekening	Herrubricering	Herwaardering	Solvency II
Vorzieningen anders dan technische voorzieningen	193			193
Pensioenvoorziening	895			895
Vorzieningen voor uitgestelde belastingen	1.269		2.781	4.050
Depots van herverzekeraars	296			296
Overige schulden	9.488			9.488
Overige verplichtingen, niet elders weergegeven	4.346			4.346
<b>Totaal andere verplichtingen</b>	<b>16.488</b>	<b>-</b>	<b>2.781</b>	<b>19.269</b>

Bovenstaande tabel geeft de “andere verplichtingen” weer. Dit omvat alle items aan de passiva-zijde van de balans, afgezien van de technische voorzieningen.

Alle balansposten onder “Totaal andere verplichtingen” zijn op de jaarrekening en onder Solvency II gelijk gewaardeerd, met uitzondering van de post “Vorzieningen voor uitgestelde belastingen”. Door waarderingsverschillen tussen boekwaarde en marktwaarde, is de omvang van de belastinglatentie ook anders. De beschrijving van de waarderingsverschillen tussen de fiscale, boekwaarde en marktwaarde waardering is opgenomen als onderdeel van de toelichting op het eigen vermogen in hoofdstuk E.

### D.4 Alternatieve waarderingsmethoden

De gebruikte methoden zijn in voorgaande secties reeds beschreven.

### D.5 Overige informatie

Niet van toepassing; reeds benoemd in voorgaande secties.



## E. Kapitaalbeheer

### E.1 Eigen vermogen

Het eigen vermogen onder Solvency II bestaat bij de Vereende volledig uit beschikbaar Tier 1 vermogen. Derhalve komt het eigen vermogen volledig in aanmerking ter dekking van zowel de MCR als de SCR. Dit is conform voorgaand jaar.

Per ultimo 2023 is het jaarrekening eigen vermogen gestegen met € 5.458 naar € 35.810. Dit vermogen bestaat uit de volgende componenten:

- Gestort en opgevraagd aandelen kapitaal (€ 3.019)
- Herwaarderingsreserve (€ 1.337)
- Wettelijke reserves (€ 2.289)
- Overige reserves (€ 25.043)
- Onverdeeld resultaat (€ 4.122)

In onderstaande tabel worden de verschillen tussen de jaarrekening en Solvency II balans uitgesplitst naar waarderingsverschillen van verschillen balans componenten. Daarnaast wordt een vergelijking gemaakt met voorgaand jaar.

Benodigde solvabiliteit	2022 Q4	2023 Q4	Vershil
<b>Jaarrekening kernvermogen</b>	<b>30.352</b>	<b>35.810</b>	<b>5.458</b>
Beleggingen	0	0	0
Voorziening herverzekering	-10.632	-8.908	1.724
Verzeke­rings­ver­plich­tingen	14.749	10.778	-3.971
Latente belastingen	-459	108	567
Overig	-2.338	-2.289	49
<b>Solvency II kernvermogen</b>	<b>31.672</b>	<b>35.499</b>	<b>3.827</b>

Uit bovenstaande vergelijking blijkt dat zowel het jaarrekening vermogen als het Solvency II vermogen is gestegen per ultimo 2023. Het Solvency II vermogen is gestegen met € 3.827 naar € 35.499. Doordat de waarderingsverschillen voor de voorziening herverzekering en de verzeke­rings­ver­plich­tingen relatief zijn afgenomen ten opzichte van 2022, komt het Solvency II vermogen per ultimo 2023 lager uit dan het jaarrekening vermogen. In onderstaande paragrafen worden de verschillen nader toegelicht.

### Technische Voorzieningen

Onderstaand is een vergelijking gemaakt van de technische voorzieningen op de jaarrekening balans en de Solvency II balans. In de rapportage van De Vereende ten aanzien van de SII Technische Voorzieningen wordt de berekening van de marktwaarde van de verplichtingen verder toegelicht. Het verschil tussen de voorziening eigen



rekening op de jaarrekening- en Solvency II balans bedraagt € 1.930 per Ultimo 2023. Voorgaand jaar bedroeg het verschil € 4.117.

Technische voorzieningen	Jaarrekening	Solvency II
Bruto premievoorziening	3.955	273
Bruto schadevoorziening	99.329	92.062
Risicomarge	2.230	2.340
<b>Bruto voorziening</b>	<b>105.513</b>	<b>94.675</b>
Herverzekering premievoorziening	-1.494	2.377
Herverzekering schadevoorziening	-62.746	-57.709
<b>Voorziening eigen rekening</b>	<b>41.273</b>	<b>39.343</b>

In hoofdstuk D.3 worden de technische voorzieningen nader toegelicht.

### Latente belastingen

De post "latente belastingen onder Solvency II bedraagt per ultimo 2023 € 1.161. De boekwaarde balans bevat een DTL post ad € 1.269; het verschil is de latentie tussen de boekwaarde en marktwaarde balans. De waarderingsverschillen zijn hieronder weergegeven. De resulterende (netto) DTL positie op de Solvency II marktwaarde balans wordt ook getoond.

Balans item	Solvency II	Waardering	
		Boekwaarde	Fiscale waarde
Assets Intangible assets	-	2.289	-
Assets Property, plant & equipment held for own use	4.439	4.439	4.654
Assets Investments (other than assets held for index-linked and unit-linked contracts)	75.110	75.110	73.309
Assets Reinsurance recoverables from:	55.332	64.240	64.240
Liabilities Technical provisions - non-life	94.675	105.453	105.453
Liabilities Egalisatiereserve	-	-	1.045
<b>Totale latentie</b>	<b>-418</b>	<b>4.920</b>	
<b>VpB over latentie (25,8%)</b>	<b>-108</b>	<b>1.269</b>	
<b>(netto) DTL</b>	<b>1.161</b>	<b>1.269</b>	

Balans item	DTA	DTL
Intangible assets	-	-
Property, plant & equipment held for own use	55	-
Investments (other than assets held for index-linked and unit-linked contracts)	-	465
Reinsurance recoverables from:	2.298	-
Technical provisions - non-life	-	2.781
Egalisatiereserve	-	269
<b>DTA / DTL</b>	<b>2.354</b>	<b>3.515</b>
<b>netto DTA/DTL</b>	<b>-</b>	<b>1.161</b>



De DTL positie wordt voornamelijk gevormd vanuit de Technical provisions – non-life. Qua timing valt de DTA vanuit de balanspost Reinsurance recoverables samen met de DTL vanuit de balanspost Technical provisions - non-life. Zodoende kan dus worden gesteld dat er voldoende DTA is om de DTL op Technical provisions - non-life mee te verrekenen. Gemiddeld genomen wordt aangenomen dat de duration van de DTL die is veroorzaakt door de egaliseringsreserve vergelijkbaar is met die van de (totale) DTA.

De balanspost “Property, plant & equipment for own use” (welke een DTA levert) wordt in maximaal 5 jaar lineair afgeschreven.

De post Investments levert een immateriële bijdrage aan de DTL positie. Aandelen hebben in principe een oneindige looptijd, waardoor het niet mogelijk is de duration van deze post aan te geven. Wanneer het beleggingsbeleid wordt herijkt / de beleggingsmix wordt herzien en in de beleggingen wordt gehandeld, wordt deze DTL gerealiseerd. Zo’n herijking zal regelmatig plaatsvinden. Er kan zodoende saldering plaatsvinden tussen de DTA en DTL.

Saldering van de DTA en DTL positie resulteert in een netto DTL positie van € 1.161.

### **Immateriële vaste activa**

De overige waarderingsverschillen volgen uit immateriële vaste activa. Deze worden op de Solvency II balans op € 0 gewaardeerd, waardoor een waarderingsverschil ontstaat. Deze post bevat dit betreft de geactiveerde kosten voor DECA en is gedaald per ultimo 2023.

## **E.2 Solvabiliteitskapitaalvereiste en minimumkapitaalvereiste**

De solvabiliteit van de Vereende is in 2023 gelijk aan 191%.

De ontwikkeling van de solvabiliteit is als volgt:

<b>Samenvatting</b>	<b>2022 Q4</b>	<b>2023 Q4</b>	<b>Vershil</b>
MCR	5.539	5.728	3%
SCR	17.357	18.585	7%
In aanmerking komend vermogen ter dekking MCR	31.672	35.499	12%
In aanmerking komend vermogen ter dekking SCR	31.672	35.499	12%
<b>MCR-ratio</b>	<b>572%</b>	<b>620%</b>	<b>8%</b>
<b>SCR-ratio</b>	<b>182%</b>	<b>191%</b>	<b>5%</b>

Uit bovenstaande vergelijking blijkt dat per ultimo 2023 de SCR groter is dan de MCR, waardoor de vereiste solvabiliteit gelijk is aan de SCR. De solvabiliteitsratio is gestegen van 182% per ultimo 2022 naar 191% per ultimo 2023. Hiermee is de solvabiliteitsratio hoger dan zowel de wettelijke norm van 100% als de interne norm van 150%.

De stijging van de solvabiliteitsratio is te verklaren doordat het eigen vermogen harder is gestegen dan de SCR.



### SCR ontwikkeling in detail

In onderstaande tabel is een overzicht van de sub SCR risico's opgenomen.

Benodigde solvabiliteit	2022 Q4	2023 Q4	Vershil
Rente	2.015	1.752	-262
Aandelen	4.012	5.514	1.502
Spread	933	576	-357
Valuta	835	2.015	1.181
Concentratie	0	0	0
<b>SCR Marktrisico</b>	<b>5.499</b>	<b>7.109</b>	<b>1.610</b>
Premie- en voorzieningen	11.815	11.811	-4
Verval	410	93	-317
Catastrofe	2.019	2.140	122
<b>SCR Schade</b>	<b>12.481</b>	<b>12.519</b>	<b>38</b>
<b>SCR Tegenpartij</b>	<b>1.845</b>	<b>2.015</b>	<b>170</b>
BSCR	15.869	16.977	1.107
SCR Operationeel	2.394	2.770	376
LACDT	-906	-1.161	-255
<b>SCR</b>	<b>17.357</b>	<b>18.585</b>	<b>1.228</b>

De SCR is berekend met behulp van de Solvency standaardformule. In 2023 is door ons een passendheidstoets uitgevoerd. Een aantal risico's is hierbij kwalitatief beoordeeld. De verzekeringstechnische risico's premie- en reserverisico voor Algemene Aansprakelijkheid (BAVAM) en Motorrijtuigen WA, het catastroferisico en het spreadrisico zijn kwantitatief beoordeeld. Hier zijn geen bijzonderheden in naar voren gekomen en zijn geen afwijkingen gevonden die een afwijking groter dan 10% op de SCR hebben. Er kan kortom geconcludeerd worden dat de standaardformule als passend is voor het risicoprofiel van De Vereende. Via de interne normsolvabiliteit en streefsolvabiliteit wordt momenteel voldoende kapitaal aangehouden om de overschrijding op te kunnen vangen.

De SCR is gestegen grotendeels als gevolg van een stijging van het SCR Marktrisico. Onderliggend wordt deze stijging met name veroorzaakt door een toename in het aandelen- en valutarisico. Het aandelenrisico neemt vooral toe doordat de balanspost "Terreinen en gebouwen (voor eigen gebruik)", welke geschokt als onderdeel van het (type 2) aandelenrisico, meer dan verdubbeld is. Het valutarisico stijgt door een toename in (met name) de blootstelling naar de US Dollar. Daarnaast is het SCR Tegenpartijrisico gestegen als gevolg van een toename van de blootstelling naar herverzekeraars en banken. De SCR Schade is vergelijkbaar met de waarde per ultimo 2022.

De minimale solvabiliteitsratio (MCR) is gestegen van 572% naar 620%. Hiermee wordt voldaan aan de Solvency II vereisten. De MCR is met € 189 gestegen ten opzichte van voorgaand jaar, naar €5.728, en is nog steeds groter dan





de absolute ondergrens van € 4.000. Het in aanmerking komend eigen vermogen ten behoeve van de MCR is gelijk aan het vermogen ten behoeve van de SCR.

#### LACDT

De Vereende maakt in haar LACDT gebruik van de bestaande DTA en DTL posities. Per ultimo 2023 resulteert een netto DTL positie van € 1.161. onder Solvency II; dit zorgt voor een verhoging van 11%-punt van de SII-ratio.

De LACDT wordt beschreven in de SII Manual en bepaald als onderdeel van de SCR berekeningen. De AF beoordeelt de solvabiliteit inclusief LACDT als onderdeel van haar werkzaamheden; de opinie op projectie van toekomstige winsten is niet van toepassing, aangezien De Vereende deze niet gebruikt in de onderbouwing van de DTA en LACDT.

#### [E.3 Gebruik van de ondermodule aandelenrisico op basis van looptijd bij de berekening van het solvabiliteitskapitaalvereiste](#)

Deze module, zoals beschreven in artikel 170 van de Gedelegeerde Verordening en gedefinieerd in artikel 304 van Richtlijn 2009/138/EG, is enkel van toepassing op levensverzekeringsondernemingen met pensioenverplichtingen. Deze sectie is niet van toepassing op De Vereende.

#### [E.4 Verschillen tussen de standaardformule en ieder gebruikt intern model](#)

De Vereende hanteert het Solvency II Standaard model (zie eerder). Er is geen intern model, waardoor deze sectie niet van toepassing is.

#### [E.5 Niet-naleving van het minimumkapitaalvereiste en niet-naleving van het solvabiliteitskapitaalvereiste](#)

Voor De Vereende geldt dat per ultimo 2023 de SCR groter is dan de MCR, waardoor de vereiste solvabiliteit gelijk is aan de SCR. De solvabiliteitsratio is gestegen van 182% per ultimo 2022 naar 191% per ultimo 2023. Hiermee is de solvabiliteitsratio hoger dan zowel de wettelijke norm van 100% als de interne norm van 150%. De solvabiliteit wordt op kwartaalbasis bepaald en gerapporteerd. Deze sectie is dus niet van toepassing.

#### [E.6 Overige informatie](#)

##### Kapitaalbeleid

In het kapitaalbeleid van de Vereende zijn de hoofdlijnen met betrekking tot de minimaal gewenste solvabiliteit uitgewerkt. De minimaal gewenste solvabiliteit is bepaald op 150% van de solvabiliteitseis zoals berekend conform het standaard model.

In het kapitaalbeleid wordt voorts ingegaan op de mogelijkheden van de Vereende om risico's te verminderen en eventueel extra kapitaal aan te trekken, mochten de interne interventiegrenzen worden bereikt.