



Solvency II rapportage 2024

Verslag inzake de Solvabiliteit
en de Financiële Toestand 2024
van de Vereende N.V.



Inhoudsopgave

Inleiding	4
Samenvatting	5
A. Activiteiten en prestaties	7
A.1 Activiteiten	7
A.2 Prestaties op het gebied van verzekeringen	15
A.3 Prestaties op het gebied van beleggingen	18
B. Governance	19
B.1 Algemene informatie over het governancestelsel	19
B.2.1 Lijst met personen	21
B.2.2 Informatie over beleid met betrekking tot betrouwbaarheid/deskundigheid	22
B.3 Informatie over het riskmanagementsysteem	24
B.4 Informatie over het interne controlesysteem	27
B.5 Interne auditfunctie	28
B.6 Actuariële functie	28
B.7 Uitbesteding	29
B.8 Aanvullende informatie	29
C. Risicoprofiel	30
C.1 Verzekeringstechnisch risico	30
C.2 Marktrisico	32
C.3 Tegenpartijrisico	35
C.4 Liquiditeitsrisico	36
C.5 Operationeel risico	36
C.6 Overig materieel risico	37
C.7 Overige informatie	37
D. Waardering voor solvabiliteitsdoeleinden	38
D.1 Informatie over waardering activa	39
D.2 Informatie over de waardering van technische voorzieningen	41
D.3 Informatie over de waardering van andere verplichtingen	43
D.4 Alternatieve waarderingmethoden	43
D.5 Overige informatie	43
E. Kapitaalbeheer	44
E.1 Eigen vermogen	44



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.....	49



Inleiding

Voor u ligt het “verslag inzake de solvabiliteit en de financiële toestand” van de Vereende N.V. over het boekjaar 2024. 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 activiteiten van de Vereende bestaan uit het bieden van verzekeringsoplossingen voor bijzondere risico's, waaronder beroepsaansprakelijkheidsverzekeringen, als het managen van verzekeringspools zoals de Atoompool en de Nederlandse Herverzekeringsmaatschappij voor Terrorismeschaden en het voeren van het management over organisaties zoals het Waarborgfonds Motorverkeer en het Nederlands Bureau der Motorrijtuigverzekeraars (Nederlands Bureau).

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

De intermediaire portefeuille bestaat voornamelijk uit WA-motorrijtuigen-, brand- en aansprakelijkheidsverzekeringen. Uitgangspunt is dat de Vereende een offerte uitbrengt als een risico onverzekerbaar is in de reguliere markt (vangnet functie).

Voor de BAVAM-portefeuille geldt de restrictie op onverzekerbaarheid in de reguliere markt niet, maar worden specifieke en aan verzekeraars gelieerde branches verzekerd. De BAVAM is ontstaan in de zestiger jaren van de vorige eeuw, toen verzekeraars de verzekering van het beroepsaansprakelijkheidsrisico van hun distributiekanaal bewust op afstand van hun eigen bedrijfsvoering plaatsten door middel van het onderbrengen in de BAVAM. Dit voorkwam dat verzekeraar en intermediair niet tegenover elkaar kwamen te staan bij een beroepsaansprakelijkheidsschade.

DOED

Bij de Vereende werken wij vanuit de kernwaarden DOED: Deskundig, Oplossingsgericht, Empathisch en Duurzaam. De vierde kernwaarde (Sociaal) Duurzaam is toegevoegd vanuit onze eigen invulling aan de ESG-doelstellingen en komt ook tot uiting als materieel thema voor de CSRD. Dit betreft met name de invulling aan het begrip sociale duurzaamheid, welke heel goed aansluit bij onze maatschappelijke rol.

Eerste jaar nieuwe strategische periode – koepel

Het jaar 2024 was het eerste jaar waarin wij het opgestelde strategisch plan 2024-2027 als leidraad voor onze change gebruikten. Er zijn dit jaar belangrijke, eerste stappen gezet om onze plannen de komende jaren volledig te kunnen realiseren. Dat is bijvoorbeeld heel nadrukkelijk terug te zien in de genomen besluiten over ons IT-applicatielandschap voor de komende jaren. De eerste fase van dit omvangrijke project werd binnen de afgesproken planning opgeleverd. In aanvulling kreeg de in dit plan uitgewerkte koepelstrategie, waarbij alle entiteiten een rol spelen en van elkaar afhankelijk zijn, verder vorm.



Strategie – verzekeraar

Wij borduren bij de verdere uitwerking van onze strategische keuzes voort op een stevig fundament, maar hebben natuurlijk wel een veelheid aan vraagstukken waar wij mee aan slag moeten. De belangrijkste uitdaging is het verder bouwen aan onze organisatie in een context van mogelijke volatiliteit in onze omzet die de kostenratio van onze operatie (negatief) kan beïnvloeden. Voor de Vereende geldt dat behoud van klanten, en dus omzet, geen doel op zichzelf is en dat bovendien het actief 'aanjagen' van de omzet niet past bij de maatschappelijke missie van de organisatie. In de strategie is vastgesteld binnen welke entiteiten hier wel ruimte voor is, hetgeen vanuit commercieel perspectief verder wordt verkend. Voorbeelden hiervan zijn het realiseren van extra omzet bij de BAVAM en het opstarten dienstverlening voor aanvullende pools.

Strategie – vier thema's

De strategie bestaat uit 4 strategische thema's, onze zogenaamde 4 D's:

- Dynamisch vangnet;
- Doelmatig financieel bewust;
- Daadkrachtige organisatie;
- Digitaal competent.

Deze worden hieronder kort toegelicht:

Ad 1: Dynamisch vangnet

Doel van dit thema is het proactief inspelen op marktveranderingen en (vangnet) behoeften om te bewerkstelligen dat voldoende schaalgrootte, deskundigheid en kostendraagvlak behouden blijft om de aangesloten entiteiten op een succesvolle manier te kunnen blijven ondersteunen. Het is daarbij van belang dat het portfolio diversifieert en vergroot om afhankelijkheid van specifieke entiteiten, klantsegmenten of productgroepen te verminderen.

Ad 2: Doelmatig financieel bewust

Dit thema heeft tot doel het kostenbewustzijn en -efficiëntie te vergroten ten behoeve van alle stakeholders. De Vereende wil haar diensten zo betaalbaar mogelijk maken zodat deze zo toegankelijk mogelijk zijn voor klanten en stakeholders. Zij streeft naar kostenefficiëntie door samenwerking, het bevorderen van solidariteit en streven naar een maatschappelijk verantwoorde winstgevendheid.

Ad 3: Daadkrachtige organisatie

Met het nemen van daadkrachtige, duidelijke en eenduidige besluiten geeft de Vereende meer focus waardoor zij sneller kan reageren op interne en externe ontwikkelingen.

Ad 4: Digitaal competent

Dit strategisch thema heeft tot doel bij te dragen aan klanttevredenheid (KTV), medewerkerstevredenheid (MTV), wendbaarheid en het besparen van kosten door betere IT regie. De stabiliteit, capaciteit en betrouwbaarheid van het huidige IT landschap zal verder verbeterd worden.



A. Activiteiten en prestaties

A.1 Activiteiten

Dit jaar zijn er mooie resultaten behaald met de executie van onze strategie; we hebben onze plek in de verzekeringsbranche – vanuit onze belofte, missie en strategie – verder verstevigd.

Onze belofte – de zekerheid waar de tijd om vraagt

Samen met al onze collega's zijn er stevige stappen gezet in een complexer wordende omgeving. Klanten zijn meer tevreden dan ooit tevoren en ook medewerkers geven een hoger tevredenheidscijfer, waarbij ook structurele kostenbesparingen zijn gerealiseerd. Het is geweldig om te zien hoe onze slimme investeringen in de drie-balans 'klant-medewerker-kosten' tot successen leidt. Er zijn drie goed bezochte events georganiseerd: een internationale conferentie van het Waarborgfonds en Nederlands Bureau, een inhoudelijke sessie voor BAVAM-klanten en een bijeenkomst voor onze grootste distributiepartners (verzekeringsadviseurs). Ook is er hard gewerkt aan een nieuwe 'werken bij'-website, die een prachtig visitekaartje van de organisatie is geworden.

Het meerjarig project om te komen tot een nieuw IT-applicatielandschap is succesvol opgestart en zal leiden tot de leverancier-keuzes en opstart migratie in 2025. Daarnaast is er voortgang geboekt met de implementatie van twee belangrijke Europese richtlijnen, DORA en CSRD.

Op 26 februari 2025 heeft de Europese Commissie een Omnibus pakket gepresenteerd om verschillende bestaande Europese duurzaamheidswet- en regelgeving te bundelen en vereenvoudigen. Als het voorstel wordt doorgevoerd, hoeven minder bedrijven aan de CSRD en Taxonomie te voldoen en wordt aan sommige bedrijven uitstel verleend om aan de duurzaamheidsregels te voldoen. Dit heeft mogelijk ook implicaties voor de Vereende en blijven we de komende tijd nauwgezet volgen. Mocht de CSRD verplichting voor de Vereende inderdaad komen te vervallen, zullen de beleidsverbetering, materiele duurzaamheidsthema's en andere initiatieven vanuit het CSRD project alsnog gebruikt worden om voortgang te realiseren op de belangrijkste aspecten van duurzaam ondernemen: strategische keuzes maken en toewerken naar resultaten.

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 vanwege betalingsproblematiek 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 premie van de intermediaire portefeuille is in 2024 gekrompen. Deze daalde met 2 miljoen euro; van 45,2 naar ruim 43,2 miljoen euro. Sinds 2022 zien wij, na jaren van aanhoudende forse groei een belangrijke kentering. De Motorrijtuigenportefeuille bepaalt voor een groot deel het premievolume van de Vereende. 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, omdat dit te specifieke vakkennis vraagt of het risico als te groot wordt gepercipieerd.

Met name bij Taxi (-33,7%), de zogenaamde Multi Objectpolissen (-9,3%) en Bestelauto (-8,8%) is een aantal partijen actief geworden die voor (een deel) van deze objecten weer dekking wil bieden. In aansluiting op onze missie vinden wij dat goed voor onze klanten. Wij zijn vangnetverzekeraar en willen onze klanten niet koste wat kost vasthouden. 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.

Daarnaast is voldoende premievolume natuurlijk voor ons van cruciaal belang om onze bedrijfsvoering goed te kunnen uitoefenen en daarmee onze verzekeringen betaalbaar te houden

Voor individuele Motorrijtuigenpolissen en -risico's zien wij nog een groei; met name bij personenauto (+7,3%) en bijzondere voertuigen (+9,3%). Deze groei wordt veroorzaakt door scherpere data-analyses, pricing en strenger acceptatiebeleid bij reguliere verzekeraars. Deze groei verwachten wij de komende jaren te blijven zien.

Een flink deel van de niet-motorrijtuigenportefeuille is al jaren stabiel en groeit in de meeste gevallen gestaag. Dit geldt in zijn algemeenheid voor de brand- en aansprakelijkheidsportefeuille. Met name AVP (+7,7%) en AVB (+9,3%) laten groei zien; binnen de brandportefeuille is de sterkste stijging de gebouwenverzekering (+10,2%).



Marktconforme voorwaarden en dekking

Ook in 2024 zijn wij verdergegaan met het ons beleid om bij de te hanteren voorwaarden zoveel mogelijk aan te sluiten op de marktstandaard. In het verleden koos de Vereende er vaak voor om dekking aan te bieden tegen minimale voorwaarden. Bij het opstellen van het nieuwe acceptatie en premiebeleid in de afgelopen jaren is er nadrukkelijk voor gekozen van deze lijn af te wijken. Uitgangspunt is dat de voorwaarden en dekking in lijn zijn met het reguliere marktaanbod, waarbij de Vereende niet aan de bovenkant van het aanbod wil opereren. Deze keus is ingegeven vanuit het denken vanuit klantbelang. In onze ogen mag het niet zo zijn dat klanten verrast worden door een sterk uitgeklede dekking of beperkende voorwaarden. Juist door de aanwezigheid van klanten die geen keuze in verzekeraar hebben, sterkt ons in deze keus. Vanzelfsprekend betekent dit in een aantal gevallen wel dat premies naar boven bijgesteld worden. De afgelopen jaren zijn al vrijwel alle producten voorzien van aangepaste voorwaarden dekkingen. Deze aanpassingen hebben we zonder grote premieschommelingen kunnen doorvoeren.

Sociaal incasseren

In 2024 is veel aandacht uitgegaan naar het betaalgedrag van onze kwetsbare klanten. Dat past ook goed binnen onze kernwaarde duurzaam (sociale duurzaamheid). Wij zoeken hierbij samenwerking met de rest van de markt. Zeker omdat het daar eigenlijk begint: als reguliere verzekeraars klanten met betalingsproblematiek meer mogelijkheden bieden, komen deze klanten niet bij ons terecht.

Wijzelf hebben met name gekeken naar de verschillende manieren waarop wij bij kunnen dragen om mogelijke betalingsproblemen voor te zijn of te minimaliseren. Hierbij kijken we onder andere naar eerder onderzoek dat wij samen met het NIBUD deden, zoeken wij de samenwerking met schuldhulpverleners (bijvoorbeeld Geldfit) en werken we aan het uitbreiden van onze betaalmogelijkheden.

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 de betrokken adviseurs 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.

In 2024 werd actief ingezet op het verder uitbreiden van het persoonlijke contact met adviseurs en gestructureerd relatiebeheer. Bij de missie en doelstellingen van de Vereende past het niet om een sales gedreven buitendienst te hebben, maar wij vinden het wel van belang om regelmatig persoonlijk contact te hebben met directie en medewerkers van de kantoren waarmee wij samenwerken. Door het organiseren van drukbezochte evenementen, waarbij kennisoverdracht en persoonlijk contact centraal staan, geven wij hier invulling aan.



Operationele zaken

De doorlooptijden werden in 2024 verder teruggedrongen en waren bij de Acceptatieafdeling als bij de Schadeafdeling binnen de normtijd. We bouwen hierin voort op ons eerdere en succesvolle Service Excellence en Continu Verbeteren-programma. Het feit dat we steeds meer zaken automatisch kunnen verwerken speelt daarbij ook een belangrijke rol. En werken wij volgens 'digitaal als het kan, van mens tot mens als het moet'. 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. Ook vinden we menselijk contact belangrijk om 'feeling' te houden bij wat er gebeurt. Uiteraard willen ook wij graag zo efficiënt mogelijk 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 premiestand van de portefeuille is al een aantal jaren redelijk stabiel. Bij de BAVAM speelt met name in de intermediaire verzekeringsmarkt de consolidatie een grote rol. Er blijven door deze trend steeds minder potentiële klanten over, maar de partijen die overblijven hebben direct een groter premievolume.

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 vanaf 1 januari 2024 moderner ingericht en zijn de dekking en voorwaarden aangepast aan de eisen van deze tijd.

Omdat we in dit specifieke segment niet als vangnetverzekeraar opereren biedt dit commerciële kansen voor de toekomst.

In 2024 zijn hiervoor, passend binnen de strategie 2024-2027 de eerste stappen gezet, waarbij analyse laat zien dat onze huidige ondervertegenwoordiging in de top 100 kantoren van Nederland kansen biedt, maar tegelijkertijd om een andere mindset van de organisatie vraagt.



Voor de BAVAM- klanten organiseerden wij een kennismiddag en waren prominent op de AM-verzekeringsdag aanwezig. Ook aan het makelaarssegment wordt specifieke aandacht besteed.

Overige koepelactiviteiten

Naast de Intermediaire Portefeuille draagt de Vereende, als koepelorganisatie ook zorg voor de uitvoering van de werkzaamheden van het Waarborgfonds, het Nederlands Bureau, de Atoompool en de Nederlandse Herverzekeringsmaatschappij voor Terrorismeschade. Hierover wordt in vier aparte jaarverslagen gerapporteerd.

Klanttevredenheid en positie van de Vereende in de markt

In 2024 hebben wij onze klanttevredenheid gemeten. Deze kwam uit op een 7,1. In 2023 was dit nog een 6,7. Dit cijfer stemt tot grote tevredenheid en een belangrijke stap richting onze ambitie van 7,5 in 2027. De investeringen van de afgelopen jaren in klantgerichte processen, een apart telefoonteam en heldere communicatie heeft een goed effect laten zien.

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 bijzondere risico's en afwijkende processen 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 zal zo blijven.

Wij beseffen dat wij, juist door de vangnetrol die wij vervullen, nooit bovenaan de klanttevredenheid ranking komen te staan, maar wij hebben de ambitie de komende jaren onze klantcultuur verder te verhogen en de scores verder te verbeteren.

In 2024 werd op de Acceptatie-afdeling het programma 'de Vereende gaat voor klantbetrokkenheid' voortgezet.

Zichtbaarheid van de Vereende

Het meer zichtbaar zijn van de Vereende is voor ons een belangrijk aandachtspunt. 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. 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 (kennis) autoriteit.

Naast de tweewekelijkse nieuwsbrief werden diverse face-to-face activiteiten georganiseerd om onze zichtbaarheid niet alleen van de nieuwsbrief afhankelijk te laten zijn. Is de Vereende en haar medewerkers zichtbaar geweest in de vakpers en zijn en is er naast een accountmiddag, een BAVAM-event ook een groot WBF/NBM-seminar georganiseerd.

Interne organisatie

Sinds 2024 werken we – met veel enthousiasme – in het nieuwe pand aan de Bordewijklaan 2 in Den Haag. Dat was veel later dan we hadden gepland en gehoopt. Twee keer is de verhuizing uitgesteld door onvoorziene



omstandigheden. De eerste keer vanwege waterschade na een regenbui en de tweede keer – in december 2023 – vanwege waterschade van de sprinklerinstallatie die na het blussen van een kleine brand niet uitging.

In mei 2024 heeft onze verhuizing van Rijswijk naar Den Haag alsnog plaatsgevonden, met veel positieve feedback van de collega's. Prettig aan het werken in het nieuwe pand is het vele licht, de centrale ruimte en de frisse kleuren van de nieuwe huisstijl. Ook de zogenaamde 'activiteit gerelateerde werkplekken' zijn prettig en functioneel; er zijn samenwerkingszones, stiltezones, teams-/belcellen, vergaderruimtes, offices for a day en statafels voor kort overleg. Dit vergroot het werkplezier, de samenwerking en levert daarmee een positieve bijdrage aan de realisatie van onze doelen.

Personeelsbeleid

In het strategisch plan 2024-2027 is één van de vier pijlers 'daadkrachtige organisatie'. Een van de middelen daarvoor is de ambitie om een Great Place to Work te zijn en te blijven. Trots zijn wij dat de stijgende lijn – van hoe collega's het werken bij de Vereende beoordelen – doorzet in 2024. Onze medewerkerstevredenheidsscore is gestegen van 79% in 2023 naar 82% in 2024! Deze score overtreft onze doelstelling van 80%. We zijn content met de implementatie van het diversiteits- en inclusiebeleid. Dit zorgt ervoor dat iedereen zich welkom voelt en blijft voelen; en dat iedereen zichzelf kan zijn binnen onze prachtige organisatie.

Deskundigheid

Bij de Vereende is veel kennis en ervaring aanwezig. Wij vinden het belangrijk dat de markt ons weet te vinden bij verzekeringstechnische vraagstukken en schadeproblemen. Onze deskundigheid dragen wij actief uit naar verzekeraars, verzekeringsadviseurs en de vakpers. Zo hebben we een aantal succesvolle seminars en drukbezochte kennisbijeenkomsten georganiseerd, hebben we een goed gelezen en gewaardeerde nieuwsbrief en zijn wij gaandeweg het jaar diverse keren geciteerd en geïnterviewd door de vakpers.

Aanvullend hebben we in 2024 verder geïnvesteerd in de ontwikkeling van onze medewerkers. Zo hebben onze trainees hun traineeship met succes afgerond en allemaal een vaste functie gevonden binnen de Vereende! Daarnaast is het Talent Ontwikkel Programma (TOP) inmiddels een vast onderdeel in ons aanbod aan opleidingen en hebben al vele collega's dit programma met veel plezier en succes doorlopen. Ook hebben medewerkers in de week van de vitaliteit kunnen deelnemen aan korte workshops gericht op gezonde voeding, beweging en mindset.

Ziekteverzuim

Het ziekteverzuim daalde in 2024 met een half procentpunt ten opzichte van 2023 van 6% naar 5,5%. Het is goed om te constateren dat de ingezette interventies vanuit HR in samenspraak met onze leidinggevenden bijdragen aan het verder verlagen van het verzuim. In 2024 is het verzuimbeleid herzien en onder de aandacht gebracht van medewerkers en leidinggevenden. Daarnaast zijn we gaan werken met een vaste Arboarts die spreekuur en sociaal medisch overleg voert op onze locatie. Ook blijft het onze ambitie om het ziekteverzuim nog verder terug te brengen.



Professionele organisatie

Onze organisatie kende eind 2024 183 fte (eind 2023: 196). Daarnaast kon het gemiddelde aantal fte aan gedetacheerden aanzienlijk worden teruggebracht naar drie openstaande vacatures. Het is gelukt om deskundige, energieke en daadkrachtige collega's te werven voor de Vereende. We hebben maar liefst 26 vacatures ingevuld. We zijn trots op de lancering van de Werken bij de Vereende-website.

Marketing & Communicatie (MarCom)

Al jaren heeft de Vereende een succesvolle communicatiestrategie. Het middel dat hiervoor wordt ingezet is de nieuwsbrief 'Zeker Vandaag'. Eens in de 2 weken wordt deze verstuurd aan circa 9.000 lezers. De best gelezen rubriek is 'Feit of Fabel'; lezers kunnen een stelling beoordelen en 2 weken later geeft een specialist van de Vereende uitsluitsel of de stelling waar (Feit) of niet waar (Fabel) is. De nieuwsbrief is ook in 2024 door lezers zeer positief beoordeeld met een rapportcijfer van 8,7.

In veel projecten draaien MarCom-adviseurs mee; voor zowel hun expertise en daadkracht op het gebied van interne en externe communicatie. Een mooi voorbeeld hiervan is een nieuw en interactief intranet dat in 2024 is gerealiseerd.

IT

Het IT-team heeft in 2024 actie ingezet op het optimaal laten functioneren van de run en daarmee het verder borgen van de stabiele werkomgeving, het doorvoeren van noodzakelijke systeemaanpassingen en security patches, het implementeren van een cyber security awareness programma en het invoeren van (verstevigde) procedures en beleidstukken gericht op informatiebeveiliging/DORA. Gezien de omvang en complexiteit hiervan lopen de werkzaamheden hiervoor voor een deel door in 2025.

Daarnaast is een start gemaakt met het strategisch onderzoek naar de toekomst van het applicatielandschap als geheel, waarbij uitgangspunten als klantgerichtheid, een beter beheersbare werkomgeving en een passende kostenstructuur onze leidraad is. Vanzelfsprekend voert de IT-afdeling dit onderzoek uit in nauwe samenwerking met de andere afdelingen binnen de Vereende om tot een robuust en breed gedragen advies – en nieuw IT-applicatielandschap – te komen voor de toekomst. In de eerste helft van 2025 wordt de definitieve besluiten genomen, waarna met de gekozen leveranciers een implementatieplan wordt opgesteld en uitgevoerd.

Tenslotte is gaandeweg 2024 onder andere door de hierboven genoemde onderwerpen, verder duidelijk geworden dat aanpassingen in de afdeling noodzakelijk zijn om naar een effectief team te groeien. Hiervoor nemen we in 2025 uitgebreid de tijd om met het team de belangrijkste processen en doelstellingen tegen het licht te houden en het ontwikkelplan in gang te zetten.

Business Control

In 2024 hebben we door middel van continu verbeteren stappen gezet in het verkorten en efficiënter maken van het begrotings- en forecastingproces. Dit draagt tevens bij aan een toenemende effectiviteit in kostenbewustzijn en -sturing.



Op actuarieel vlak is ingezet op verdere procesverbetering en zijn belangrijke actuariële aanbevelingen opgevolgd. Hiermee kan er meer gesteund worden op de eerstelijns werkzaamheden en is er minder inzet van de tweedelijns actuariële functie nodig. Een van de projecten waaraan is bijgedragen, is om te komen tot een nieuwe premiestelling voor onze brandproducten; halverwege 2025 zullen deze producten live gaan.

Met Data Science zijn we steeds beter in staat om met verdere dataontsluiting statistische modellen te ontwikkelen die bruikbaar zijn voor schadeverwachtingen en pricing.

In het Riskmanagementdomein is voor verdere beheersing van risico's het proces van risico-inventarisatie op operationeel vlak verder in de organisatie uitgerold. Tevens heeft implementatie van tooling plaatsgevonden waarmee binnen de organisatie processen, risico's, controle mechanismen en de besturing daarvan op één plek vastgelegd en gemonitord worden.

Financial Accounting & Control

Als team FA&C verzorgden wij de financiële administraties, jaarrekeningen en rapportages voor de entiteiten waarvoor de koepelorganisatie diensten verleent. Hiernaast hebben wij volop aandacht besteed aan de voorbereiding op de duurzaamheidsrapportages die vanaf 2025 verplicht zijn (CSRD). Ook werkten we mee aan het project om te komen tot een optimaal applicatielandschap, waarvan ook het financieel systeem een onderdeel is. Naast deze projecten hebben we belangrijke stappen gezet met het verhogen van de kwaliteit van diverse processen. Het is in 2024 gelukt om vacatures, die tijdelijk door interim-krachten werden bezet, definitief in te vullen. De continuïteit is hierdoor beter gewaarborgd en het kostenniveau verlaagd.

Business Intelligence

In 2024 heeft de afdeling gewerkt aan een aanpak voor datagedreven werken, visie op BI en de werkpakketten die daaruit naar voren komen. Belangrijke randvoorwaarden hierin zijn het voor de laatste dashboards afronden van de Qlikview naar PowerBI-migratie en de doorontwikkeling van het datawarehouse (ontsluiten van aanvullende bronsystemen en noodzakelijke verbeteringen op datakwaliteit). De belangrijkste onderdelen van de BI-visie zijn: insteek op data/informatiedemocratie, selfservice door middel van dashboarding, -eenduidige KPI's en metriecken, datakwaliteit en monitoring, naast het verder faciliteren van datagedreven processen en -besluitvorming. In projectvorm worden deze werkpakketten uitgewerkt en in samenspraak met de business geïmplementeerd.

Facilitaire Zaken

Sinds 2024 werken we – met veel enthousiasme – in het nieuwe pand aan de Bordewijklaan 2 in Den Haag. Dat was veel later dan we hadden gepland en gehoopt.

In mei 2024 heeft onze verhuizing van Rijswijk naar Den Haag alsnog plaatsgevonden, met veel positieve feedback van de collega's. Prettig aan het werken in het nieuwe pand is het vele licht, de centrale ruimte en de frisse kleuren van de nieuwe huisstijl. Ook de zogenaamde 'activiteit gerelateerde werkplekken' zijn prettig en functioneel; er zijn samenwerkingszones, stiltezones, teams-/belcellen, vergaderruimtes, offices for a day en statafels voor kort overleg. Dit vergroot het werkplezier, de samenwerking en levert daarmee een positieve bijdrage aan de realisatie van onze doelen.



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

	2024					
	Algemene aansprakelijkheid	Brand en andere schade aan goederen	Aansprakelijkheid motor voertuigen	Overige motorrijtuig-verzekering	Overige	Totaal
Geboekte bruto premies	10.566	3.344	36.489	2.335	504	53.328
Bruto verdiende premies	10.480	3.330	36.802	2.336	502	53.450
Bruto schaden	- 5.656	-499	- 11.475	-337	- 476	- 18.443
Bruto bedrijfskosten	- 2.046	-1.293	- 8.058	-551	- 259	- 12.207
Saldo herverzekeringsbaten en -lasten	- 1.977	- 529	- 16.161	- 1.134	-	- 19.801
Toegerekende opbrengst beleggingen	166	18	411	8	1	604
Overige technische baten eigen rekening	-19	-10	- 344	-	43	- 330
	<u>948</u>	<u>1.017</u>	<u>1.175</u>	<u>322</u>	<u>- 189</u>	<u>3.273</u>

	2023					
	Algemene aansprakelijkheid	Brand en andere schade aan goederen	Aansprakelijkheid motor voertuigen	Overige motorrijtuig-verzekering	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>

De bruto premies worden uitsluitend in Nederland gerealiseerd. In de geboekte bruto premies is 623 inbegrepen voor poliskosten (2023: 667).

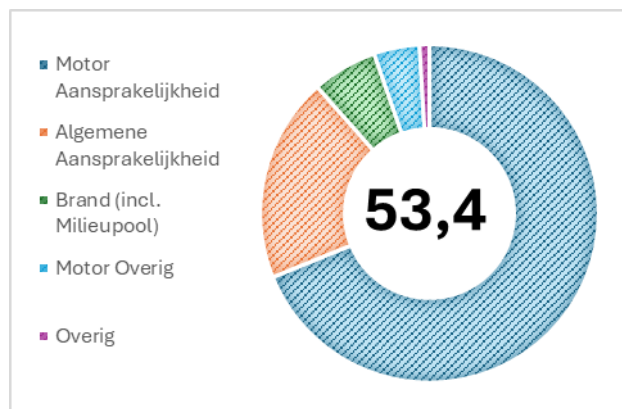
De interne schadebehandelingskosten, waaronder begrepen de personeelskosten van de schadebehandelaars, alsmede de aan de schadebehandeling toe te rekenen beheerskosten, worden verantwoord onder de beheers- en personeelskosten zoals opgenomen onder de bedrijfskosten.

Premieontwikkeling

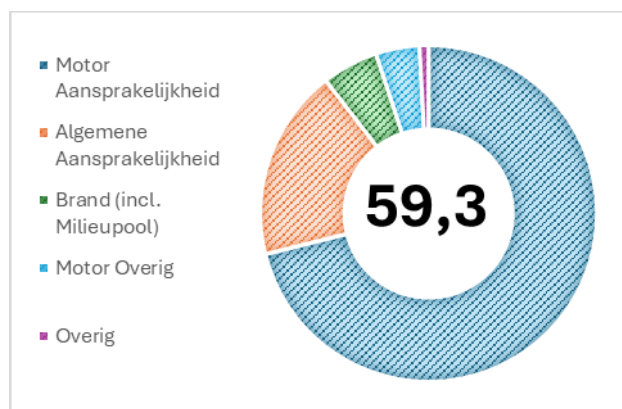
De bruto verdiende premie is de bruto premie verhoogd met de vergoeding voor poliskosten. Deze bruto verdiende premie daalde in 2024 met € 5,8 miljoen (9,8%) tot € 53,4 miljoen, hetgeen hoofdzakelijk wordt veroorzaakt door een daling in de omvang van de taxiportefeuille. De uitstroom van verzekerden in de

taxiportefeuille is het resultaat van een nieuwe partij die commercieel actief is geworden op de taximarkt, waardoor een kleinere vangnetfunctie noodzakelijk is.

2024:



2023:



De premiedaling in de branche motoraansprakelijkheid is het gevolg van het eerder genoemde teruglopen van de taxiportefeuille. De premieomvang van de BAVAM portefeuille is de afgelopen jaren licht dalend, waarbij er een strategisch initiatief loopt om naar de toekomst toe groei in deze portefeuille te realiseren. Het premievolume in de branche brand blijft licht stijgen door een hoger aantal verzekerden in deze portefeuille.

Herverzekering

De herverzekeringsstructuur is in 2024 ongewijzigd. De premie herverzekeraars is onder invloed van een lagere portefeuilleomvang en een hoger eigen aandeel van de schadelast met € 4,9 miljoen gedaald tot € 29,3 miljoen (2023: € 34,2 miljoen) en bedraagt daarmee 55% van de premie (2023: 58%).

Door het schadeverloop in 2024, met name de vrijval op oude schadejaren, is het schadeaandeel ratio voor herverzekeraars teruggelopen tot 32% (2023: 64%). In 2023 absorbeerden herverzekeraars het leeuwendeel van een grote motor WA schade, waardoor deze ratio historisch gezien relatief hoog uitviel.



Dankzij het goede partnership met onze herverzekeraars hebben we voor 2025, in een hardere internationale herverzekeringsmarkt, de commissie en premieafspraken grotendeels kunnen handhaven. Wel is het eigen behoud op het XoL-contract verhoogd naar € 0,5 miljoen (2024: € 0,4 miljoen).

Schade

In de schadevoorzieningen is rekening gehouden met een extra inflatie-impact voor 2025 en 2026, bovenop de langjarige inflatieverwachtingen van gemiddeld 2,3%. In de bruto schadelast is ook de mutatie in de voorziening voor toekomstige schadebehandelingskosten opgenomen, welke mede door de actuariële herzieningen van de oude schadejaren met € 1,8 miljoen is verlaagd tot € 5,9 miljoen. De rekenrente- en risicomarge voorziening werden licht verhoogd ten opzichte van 2023.

Bedrijfskosten

De kostenontwikkeling betreft de provisie- en de organisatiekosten gecorrigeerd voor de doorberekende poliskosten. Mede door gerichte inspanningen is het totaal van deze kosten in 2024 gedaald met € 1,6 miljoen (-6%) tot € 24,4 miljoen (2023: € 26 miljoen). Door lagere kosten voor extern personeel, automatisering en huisvesting daalden de organisatiekosten met € 1 miljoen. Als gevolg van de daling van het aandeel motorpremies, waarop een gemiddeld hogere provisie van toepassing is, daalden deze provisiekosten met € 0,6 miljoen. De (onderliggende) kosten efficiency verbeterende maatregelen, en daarmee de bijbehorende kostenbesparingen, lopen ook in de komende jaren door en zijn een belangrijk strategisch speerpunt.

De premiedaling in de taxiportefeuille, die een laag marginale kostenniveau kent, zorgt ervoor dat de kostenratio – ondanks de gerealiseerde kostenbesparingen – iets oploopt.

Baten uit managementcontracten

De Vereende voerde in 2024 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 zonder winst- of risico opslag plaats. Voorts is de fiscale koepelvrijstelling voor de BTW van toepassing. De kosten (en daarmee de doorbelastingen) voor deze activiteiten liepen met € 0,9 miljoen op naar € 12,4 miljoen en bedragen thans 40,6% van de kosten van de totale koepelorganisatie (2023: 37,5%).



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
Totaal	100,0%	

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

	2024	2023
Opbrengst uit beleggingen		
Interest beleggingen (inclusief vrijval agio)	- 1.005	- 90
Dividend	265	151
Interest overig	-	-
	- 740	61
Gerealiseerd resultaat uit beleggingen		
Verkopen en aflossingen	455	264
Niet gerealiseerd resultaat uit beleggingen		
Koersresultaat	1.837	2.165
Beleggingslasten		
Kosten effecten	- 166	- 106
Resultaat beleggingen	1.386	2.384
	=====	=====
Toerekening beleggingsresultaten		
Toerekening aan technische rekening	604	1.097
Toerekening aan niet-technische rekening	782	1.287
	1.386	2.384
	=====	=====

A.4 Prestaties op overig gebied

Geen.

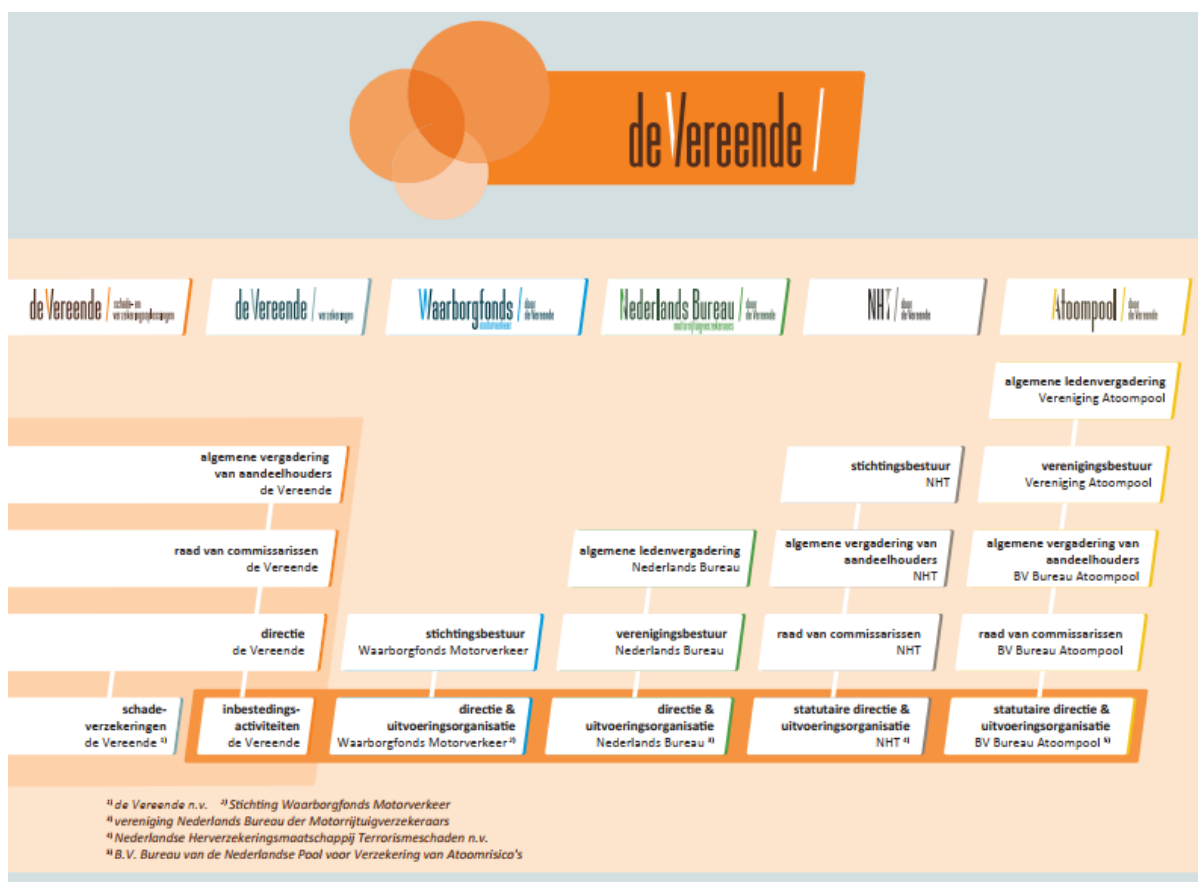
A.5 Overige informatie

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



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.

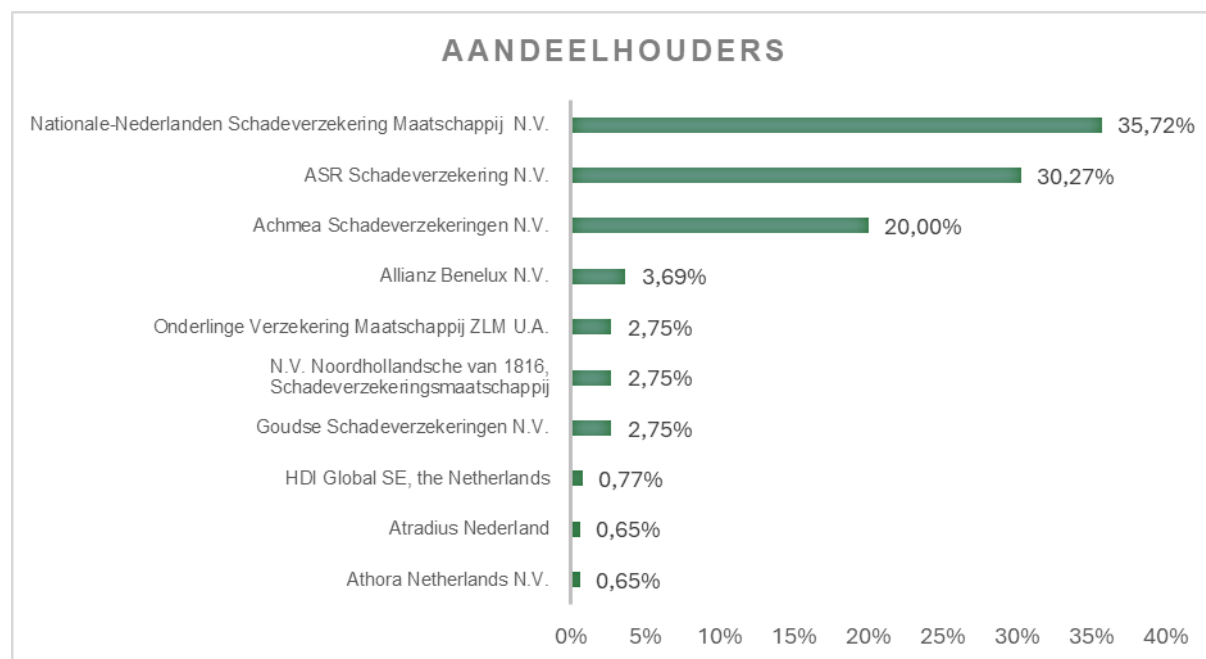
Daarnaast wordt de run-off van de voormalige BAVAM-pool en van de in 2003 overgenomen DAP (Dutch Aviation Pool) luchtvaart-portefeuille gemanaged.

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

Ultimo 2024 zijn de aandelenverhoudingen als volgt. Er geldt dat er ten opzichte van 2023 geen wijzigingen werden doorgevoerd:



Raad van Commissarissen

De raad van commissarissen houdt toezicht op het beleid van de directie en op de algemene gang van zaken. Tevens staan zij 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 2024 heeft zich 1 wijziging in de samenstelling van de raad voorgedaan. Na bijna 3 jaar nam Gerard van Rooijen afscheid als commissaris. Hij werd opgevolgd door Edwin Grutterink. Daarnaast werd Wendy de Ruiter tot vicevoorzitter benoemd. In het reglement van de raad van commissarissen, dat in 2024 werd geüpdatet, 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 2024 werd de directie gevormd door twee directieleden. De CFRO, Harmen Ettema, nam na een dienstverband van 4 jaar per 1 oktober 2024 afscheid. Hij werd per 9 september 2024 opgevolgd door Pieter Feenstra. 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. Sinds 2015 is de verhouding man/vrouw in evenwicht, conform de doelstelling uit het diversiteitsbeleid.

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 (onafhankelijke peer benchmarking). 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 andere relevante toezichthoudende organen. De door de Vereende in verband met deze werkzaamheden gemaakte kosten worden zonder risico- of winstoverslag 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., mw. F. Gieles
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 “2e echelon”.

	Betrouwbaarheid	Deskundigheid
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	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	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

Betrouwbaarheid

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

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 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 voor het aankomende boekjaar 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.

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

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 (afdelings-)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 actuaireel 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 2024 uitgevoerde risico-inventarisatie zijn de volgende risico's de belangrijkste risico's voor de Vereende:

- IT Informatiebeveiligings- en cyberrisico: De beheersing is in 2024 verder verbeterd als onderdeel van de verbeterambitie 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). In 2024 heeft de Vereende tevens een cyberverzekering afgesloten.
- 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 veranderingen in risicobereidheid van verzekeraars actief in de Nederlandse markt, 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, projectrisico's en arbeidsmarktrisico: vanwege onze relatief kleine organisatieomvang en complexe portefeuille van activiteiten is onze operationele beheersing een belangrijk aandachtspunt. Dit geldt ook voor de belangrijke change projecten die wij hebben lopen. 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 handhaving van het beheersingsniveau 3 ('systematische en inhoudelijke vormgeving').
- Verzekeringstechnische risico's, marktrisico's (renterisico, kasstroomrisico, prijsrisico en liquiditeitsrisico): voor nadere toelichtingen verwijzen wij naar de toelichtingen inzake risicobeheer bij de jaarrekening.
- Integriteitsrisico's. De beheersmaatregelen bestaan onder meer uit het afleggen van de eed en of belofte, alsmede de screening bij indiensttreding, monitoring naleving van de gedragscode en de opvolging van incidenten en gebeurtenissen. Deze incidenten en gebeurtenissen worden met de directie en het

management team besproken en door de directie vastgesteld. Het interne frauderisico (het risico van misleiding dan wel diefstal door medewerkers met financiële en/of reputatieschade voor de Vereende als gevolg) wordt beheerst door preventieve en repressieve beheersmaatregelen, waaronder controles. In de administratieve organisatie is ter preventie gericht op het frauderisico een adequate functiescheiding ingericht. De interne beheersingsmaatregelen zijn in 2024 niet doorbroken. Op de uitgevoerde betaalstroom vinden meerdere controles plaats, gericht op de juistheid van het bedrag en autorisatie door bevoegde collega's. Samen met preventieve maatregelen zoals controles op naam, KvK-nummer en rekeningnummer worden deze maatregelen voldoende geacht om het frauderisico goed te beheersen.

- Risico van klimaatverandering. Een bijzonder risico vormt de (toekomstige) impact van 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)verzekerbare, 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 zeeweringen verzekerbare te maken.

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 herverzekeringsmakelaar 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.

Controle-technische 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 2e lijns actuariële functie moet ertoe bijdragen dat de Vereende financieel gezond en voldoende solvabel blijft en haar financiële verplichtingen kan nakomen. De taken, verantwoordelijkheden en bevoegdheden van de actuariële functie liggen vast in het Actuariële charter. De actuariële functie draagt zorg voor adequate actuariële modellen en methodieken en beoordeelt en toetst de technische voorzieningen.

De actuariële functie adviseert de directie over de algehele gedragslijn voor het aangaan van verzekeringstechnische verplichtingen en de adequaatheid van herverzekeringsregelingen. Zij verzorgt elk kwartaal een rapportage waarin aan de directie verslag wordt gedaan van de uitgevoerde taken en de resultaten daarvan. De actuariële functie rapporteert ieder kwartaal aan de audit & risico committee over de uitvoering van haar werkzaamheden. De 2e lijns actuariële functie is gezien de omvang van de organisatie uitbesteed aan Arcturus B.V.

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	2024	2023
Premie- en voorzieningen	11.691	11.811
Verval	486	93
Catastrofe	1.845	2.140
Af: diversificatievoordeel	-1.730	-1.525
SCR Schade	12.293	12.519

Premie- en voorzieningenrisico (€ 11.811 naar € 11.691)

Het premie- en voorzieningenrisico is gebaseerd op het volume van premies en technische voorzieningen. Hierbij zijn de parameters van het standaard model gevolgd en wordt geen gebruik gemaakt van 'Undertaking Specific Parameters' (USP's). De premie volumemaat houdt rekening met zowel de netto verdiende premies per ultimo 2024 als de verwachte premies voor komend jaar (2025). De voorzieningen volumemaat wordt berekend met behulp van de netto schadevoorziening. Het premie- en voorzieningenrisico kent een lichte daling ten opzichte van vorig jaar, wat verklaard wordt door een afname van de netto verdiende premies en de netto schadevoorzieningen.

Voor het premie- en voorzieningen risico is op juiste wijze uitgegaan van artikelen 115 t/m 117 omtrent de toe te passen volumemaatstaven en uitgangspunten.

Vervalrisico (€ 93 naar € 486)

De toekomstige premies binnen contractgrenzen zijn per ultimo 2024 inzichtelijk gemaakt en opgenomen in de solvabiliteitsberekening. Daarnaast zijn vanaf ultimo 2024 ook de onverdiende premies meegenomen in de berekening van het vervalrisico. Dit beslaat in totaliteit ongeveer € 1.216 aan netto toekomstige winsten en onverdiende premies (niet gesaldeerd met verliezen). Het vervalrisico wordt afgeleid als 40% van de netto verwachte winsten in toekomstige premies en onverdiende premies voor winstgevendende contracten en bedraagt € 486. De stijging ten opzichte van vorig jaar komt zowel door het toevoegen van de winsten in onverdiende premies als door een toename van de verwachte winst uit toekomstige premies.

Het vervalrisico kwantificeert het risico op verliezen door stijging in de percentages van voortijdige beëindiging of afkoop van polissen wat leidt tot een verhoging van de verzekeringsverplichtingen en daardoor een daling van het eigen vermogen.

Het vervalrisico is vastgesteld conform de uitgangspunten van artikel 118 van de Gedelegeerde Verordening.

Catastroferisico (€ 2.140 naar € 1.845)

Het catastroferisico bevat diverse modules voor de verschillende branches en de bijbehorende risico's. Hierbij is het standaard model van Solvency II gevolgd. de Vereende is onderhevig aan natuurlijk catastroferisico en door



mens veroorzaakt catastroferisico. De schokken in het Solvency II model boven het eigen behoud worden opgevangen door herverzekering rekening houdend met de details van de betreffende programma's. Het natuurlijk catastroferisico bestaat uit de sub modules Windstorm en Hagel en is gebaseerd op basis van de totale verzekerde waarde van de Vereende binnen de branche Brand en Motor Casco. Het eigen behoud is gelijk aan € 400 en de limiet van layer 2 is € 2.500.

Het man-made catastroferisico bestaat uit de sub-modules Brand, Aansprakelijkheid en Motor Aansprakelijkheid. Het catastroferisico voor brand is bepaald op basis van de grootste concentratie van verzekerde waarde binnen een straal van 200 meter en bedraagt € 5.869 per ultimo 2024. Ten gevolge van de herverzekeringscontracten is het netto risico gelijk aan het eigen behoud vermeerderd met de reinstatement van het XoL-contract. Het aansprakelijkheid catastroferisico is bepaald op basis van de verwachte bruto verdiende premie over 2025. Hierbij wordt onderscheid gemaakt tussen beroepsaansprakelijkheid en algemene aansprakelijkheid welke beide een ander herverzekeringscontract kennen.

Het motor aansprakelijkheid catastroferisico is bepaald met behulp van het aantal verzekerde voertuigen. Het eigen behoud is gestegen van € 400 naar € 500 ten opzichte van vorig jaar. Derhalve is het netto risico voor motor aansprakelijkheid ook toegenomen.

De toegepaste methoden voor vaststelling van het catastroferisico zijn in lijn met artikelen 114 t/m 135 van de Gedelegeerde Verordening. Daarnaast is nagegaan in hoeverre de opgenomen mitigatie in lijn is met het daadwerkelijke herverzekeringsprogramma en op juiste wijze uitgegaan van de vereisten aan risicomitigatie conform de artikelen 208 t/m 215 van de Gedelegeerde Verordening.

	2024	2023	mutatie
Windstorm	1.123	1.139	-16
Hagel	215	226	-11
Brand	655	682	-27
Motor aansprakelijkheid	250	200	50
Aansprakelijkheid	1.266	1.652	-386
Diversificatie	-1.664	-1.759	95
Netto catastroferisico	1.845	2.140	-295

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) € 8.306.

In onderstaande figuur is het marktrisico ultimo 2024 en ultimo 2023 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 € 791 t.o.v. vorig jaar. De grootste relatieve mutatie heeft zich voorgedaan in het spreadrisico, met een stijging van € 447. De marktrisico's van de Vereende komen voornamelijk voort uit de beleggingsportefeuille. Deze bestaat voor het grootste deel uit staatsobligaties en beleggingsfondsen in aandelen, vastrentende waarden en liquide middelen. Het marktrisico wordt berekend op basis van het 'lookthrough' overzicht van de beleggingsportefeuille waarin de onderliggende beleggingen binnen de fondsen op stukniveau inzichtelijk zijn. De subrisico's worden hierna besproken.

	2024	2023	Mutatie
Aandelenrisico	6.305	5.514	791
Valutarisico	2.346	2.015	331
Spreadrisico	1.022	576	446
Renterisico	1.596	1.752	-156
Concentratierisico	0	0	0
Vastgoedrisico	0	0	0
Diversificatie	-2.963	-2.749	-214
Marktrisico	8.306	7.108	1.198



Renterisico

Het kapitaalvereiste voor het renterisico bedraagt € 1.596. Ten opzichte van ultimo 2023 is het benodigd kapitaal voor dit risico gedaald met € 156.

Het renterisico komt voort uit de vastrentende waarden (staatsobligaties, bedrijfsobligaties, hypotheeklen en het geldmarktfonds) in de portefeuille en de verplichtingen van de Vereende. Dit risico is voornamelijk afgenomen als gevolg van een daling van de rentecurve. Daarnaast is de duratie van de activa is afgenomen en de duratie van de passiva is toegenomen. Hierdoor ontstaat een kleinere mismatch tussen de duraties van de rentegevoelige activa en passiva, waardoor het renterisico afneemt. De (gemiddelde) duratie en blootstelling van de beleggingen is groter dan van de verplichtingen, waardoor de Vereende blootgesteld is aan een opwaarts renterisico.

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

Aandelenrisico

Het kapitaalvereiste voor het aandelenrisico bedraagt € 6.305. Ten opzichte van ultimo 2023 is dit bedrag met € 791 toegenomen. Het aandelenrisico komt voort uit de aandelen in de beleggingsfondsen en is per ultimo 2024 toegenomen ten opzichte van ultimo 2023. Voor de berekening van het risico wordt de voorgeschreven uitsplitsing naar type 1 en type 2 aandelen gehanteerd. Aandelen van type 1 omvatten aandelen die noteren aan de gereguleerde markten in de landen die lid zijn van de Europese Economische Ruimte (EER) of de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling (OESO). Aandelen van type 2 omvatten overige aandelen en zakelijke waarden.

De portefeuille van de Vereende bestaat voor het grootste deel uit aandelen type 1 'global' (genoteerd in OESO landen). Het overige deel bestaat uit aandelen type 2 'other'. Voor de Vereende geldt dat type 2 aandelen de materiele vaste activa omvatten. De aandelenschokken voor type 1 en type 2 zijn gebaseerd op de voorgeschreven vaste schok van respectievelijk 39% en 49%. Bij de bepaling van de schok is rekening gehouden met een aandelendemper van +2,9% per ultimo 2024 zoals gepubliceerd door EIOPA. De stijging van het aandelenrisico ten opzichte van vorig jaar is het gevolg van een toename van de waarde van de aandelen als gevolg van positieve beleggingsresultaten en een stijging van de aandelendemper van +1,5% per ultimo 2023 naar +2,9% per ultimo 2024.

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

Vastgoedrisico

Het kapitaalvereiste voor het vastgoedrisico bedraagt € 0, evenals in 2023. Met betrekking tot de berekening van vastgoedrisico zijn geen vereenvoudigingen toegepast.



Spreadrisico

Het kapitaalvereiste voor het spreadrisico bedraagt € 1.022. Ten opzichte van ultimo 2023 is het benodigd kapitaal voor dit risico met € 446 gestegen. Het spreadrisico komt voort uit de spreadgevoelige vastrentende waarden in de beleggingsportefeuille. Voor de Vereende geldt dat de vastrentende waarden bestaan uit: staatsobligaties, bedrijfsobligaties en het geldmarktfonds. Binnen de fondsbeleggingen bevindt zich een relatief kleine blootstelling aan structured notes en collateralised securities. 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, bedrijfsobligaties en andere spreadgevoelige blootstellingen binnen de portefeuille zijn onderworpen aan de voorgeschreven schokken op basis van looptijd en credit rating. Het spreadrisico is toegenomen ten opzichte van voorgaand jaar en bedraagt € 1.022. De collateralised securities worden momenteel uit prudentie voor 100% geschokt, wat de stijging van het spreadrisico voornamelijk verklaart. De Vereende is in samenwerking met haar vermogensbeheerder bezig om uit te zoeken hoe deze blootstellingen geschokt dienen te worden in overeenstemming met de regelgeving. De overige stijging van het spreadrisico is het gevolg van een toename van de blootstelling aan bedrijfsobligaties. De looptijden van de spreadgevoelige activa lopen uiteen van enkele maanden tot meerdere jaren. De credit ratings lopen uiteen van 'AAA' tot 'unrated'.

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 valutarisico bedraagt per ultimo 2024 € 2.346 en is met € 331 toegenomen ten opzichte van vorig jaar door een toename in blootstelling aan vreemde valuta. Het valutarisico komt voort uit de beleggingen binnen de aandelen- en bedrijfsobligatiefondsen. Het valutarisico wordt geschokt tegen de voorgeschreven standaard schok ad 25%. De blootstellingen in Deense Kroon (DKK), West-Afrikaanse Frank (XOF), Centraal-Afrikaanse Frank (XAF) en Bulgaarse Lev kennen onder Solvency II een aangepaste schok. Op deze blootstellingen zijn de voorgeschreven lagere valutaschokken toegepast omdat deze valuta's zijn gekoppeld aan de Euro.

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

C.3 Tegenpartijrisico

Het kapitaalvereiste voor het tegenpartijrisico bedraagt € 1.818. Ten opzichte van ultimo 2023 is het kapitaalvereiste met € 197 gedaald.



Het tegenpartijrisico is van toepassing op vorderingen op diverse partijen met en zonder credit rating. Het risico is afgenomen ten opzichte van voorgaand jaar als gevolg van de volgende oorzaken:

- Afname type 1 blootstellingen door afname blootstellingen aan herverzekeraars en liquide middelen;
- Afname type 2 blootstellingen door afname verzekeringsvorderingen, vorderingen op tussenpersonen en vorderingen uit hypotheek.

Per saldo resulteert een afname van het tegenpartijrisico van € 2.015 in 2023 naar € 1.818 in 2024.

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 ogenschouw genomen bij vaststelling van de SCR. Daartegenover staat dat het risico mitigerende effect van deze herverzekering onder tegenpartijrisico dient te worden opgenomen. Hierbij is het risicomitigatie-effect verdeeld over de partijen die daadwerkelijk onderdeel vormen van het huidige herverzekeringcontract. Dit is 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 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. De SCR standaardformule berekent geen SCR voor liquiditeitsrisico.

C.5 Operationeel risico

Het benodigde kapitaal voor het operationeel risico is met € 118 afgenomen ten opzichte van ultimo 2023, en bedraagt € 2.652.

De kapitaalsvereiste voor dit risico wordt bepaald als 3% van het meerdere van de bruto 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 waarde van de bruto voorzieningen is afgenomen, is het kapitaalsbeslag voor operationeel risico tevens afgenomen.

De toegepaste methoden voor vaststelling van het operationeel risico zijn in lijn met artikel 204 van de Gedelegeerde Verordening.



C.6 Overig materieel risico

De mate waarin de Vereende de LAC-DT toepast, valt ruimschoots binnen de meest recente regelgeving. de Vereende maakt voor de onderbouwing van het verliescompensatievermogen van uitgestelde belastingen (LACDT) geen gebruik van winst uit het afgelopen jaar (carry-back) of van toekomstige winsten (carry-forward). Alleen de bestaande netto latente belastingverplichting op de Solvency II-balans (€ 2.106) wordt in mindering gebracht op de SCR. De verwachting is dat de verliezen die worden geleden als gevolg van een 1:200 jaar evenement binnen de huidige termijnen van de belastingwetgeving kunnen worden verrekend met de uit hoofde van de uitgestelde belastingverplichting in de toekomst af te dragen belastingen.

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. Gedurende 2024 was de inflatie nog steeds op een verhoogd niveau en we verwachten dat de verhoogde inflatie nog even aanhoudt. 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. Deze bedraagt € 2,9 miljoen bruto en € 0,9 miljoen netto (nominaal € 3 miljoen bruto en € 1 miljoen netto). 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)verzekerbaarheid, 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 zeeweringen 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
Immateriële vaste activa	1.759		-1.759	
Beleggingen (incl lopende rente)	81.294	298		81.592
Vorderingen				
Latente belastingvordering			2.660	2.660
Vorderingen uit directe verzekering	3.021			3.021
Vorderingen uit herverzekering	874			874
Overige vorderingen	1.783			1.783
Aandeel herverzekeraars in technische voorzieningen		61.296	-8.551	52.744
<i>Totaal vorderingen</i>	<i>5.679</i>	<i>61.296</i>	<i>-5.891</i>	<i>61.083</i>
Overige Activa				
Liquide middelen	2.835			2.835
Materiële vaste activa	4.258			4.258
<i>Totaal overige activa</i>	<i>7.093</i>			<i>7.093</i>
Overlopende activa				
Lopende rente en huur	298	-298		
Overige activa, niet elders weergegeven	715			715
<i>Totaal overlopende activa</i>	<i>1.013</i>	<i>-298</i>		<i>715</i>
Totaal activa	96.838	61.296	-7.650	150.484
Technische voorzieningen	40.421	61.296	-101.717	
SII Best estimate			88.412	88.412
SII Risk margin			2.204	2.204
Voorzieningen anders dan technische voorzieningen	705			705
Pensioenvoorziening	840			840
Voorzieningen voor uitgestelde belastingen	1.902		2.864	4.766
Depots van herverzekeraars	295			295
Overige schulden	7.134			7.134
Overige verplichtingen, niet elders weergegeven	4.878			4.878
<i>Totaal andere verplichtingen</i>	<i>15.754</i>		<i>2.864</i>	<i>18.618</i>
Totaal passiva	56.175	61.296	-8.236	109.234
Eigen Vermogen	40.663		587	41.249



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 2024) 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-rem	16.991	-16.991		
Obligaties en andere vastrentende papieren	56.608	-56.608		
Deposito's bij kredietinstellingen	7.695	-7.695		
Staatsobligaties en obligaties andere publieke organen		42.285		42.285
Beleggingsfondsen		39.307		39.307
Totaal Beleggingen (SII incl. lopende rente)	81.294	298	-	81.592

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. De lopende rente uit de overlopende activa zijn onderdeel van de Solvency II staatsobligaties en obligaties andere publieke organen.

Vorderingen

	Jaarrekening	Herrubricering	Herwaardering	Solvency II
Latente belastingvordering			2.660	2.660
Vorderingen uit directe verzekering	3.021			3.021
Vorderingen uit herverzekering	874			874
Overige vorderingen	1.783			1.783
Aandeel herverzekeraars in technische voorzieningen		61.296	-8.551	52.744
Totaal Vorderingen	5.679	61.296	-5.891	61.083

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 1.902). Onder Solvency II zijn de latente vorderingen en schulden op de belastingdienst separaat gepresenteerd.



Overige activa

	Jaarrekening	Herrubricering	Herwaardering	Solvency II
Liquide middelen	2.835			2.835
Materiële vaste activa	4.258			4.258
Totaal overige activa	7.093			7.093

Overlopende activa

	Jaarrekening	Herrubricering	Herwaardering	Solvency II
Lopende rente en huur	298	-298		
Overige activa, niet elders weergegeven	715			715
Totaal overlopende activa	1.013	-298		715

De herrubricering betreft de lopende rente op vastrentende waarden (zie ook sub paragraaf Beleggingen). De lopende rente zijn onderdeel van de Solvency II 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. De exposure in het geldmarktfonds valt onder het marktrisico.

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 waarbij er geen verschillen zijn tussen de jaarrekening en de Solvency II-balans.



D.2 Informatie over de waardering van technische voorzieningen

	Jaarrekening	Herrubricering	Herwaardering	Solvency II
Technische voorzieningen	40.421	61.296	-101.717	
SII Best estimate			88.412	88.412
SII Risk margin			2.204	2.204
Totaal Technische voorzieningen	40.421	61.296	-11.100	90.617

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 kasstomen 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 2023 en Q4 2024 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.

		2024	2024	2023	2023
		Jaarrekening	Solvency II	Jaarrekening	Solvency II
Technische voorzieningen		Grondslagen	Grondslagen	Grondslagen	Grondslagen
Bruto	Premievoorziening	3.783	-654	3.955	273
Bruto	Schadevoorziening	95.609	89.067	99.268	92.062
Bruto	Risicomarge	2.324	2.204	2.230	2.340
Bruto	Totaal	101.717	90.617	105.453	94.675
Herverzekering	Premievoorziening	1.410	-2.564	1.494	-2.377
Herverzekering	Schadevoorziening	59.885	55.308	62.746	57.722
Herverzekering	Risicomarge				
Herverzekering	Totaal	61.295	52.744	64.240	55.344
Netto	Premievoorziening	2.373	1.910	2.461	2.650
Netto	Schadevoorziening	35.724	33.759	36.522	34.340
Netto	Risicomarge	2.324	2.204	2.230	2.340
Netto	Totaal	40.421	37.873	41.213	39.331

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 herverzekeringsvoorzieningen 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
Voorzieningen anders dan technische voorzieningen	705			705
Pensioenvoorziening	840			840
Voorzieningen voor uitgestelde belastingen	1.902		2.864	4.766
Depots van herverzekeraars	295			295
Overige schulden	7.134			7.134
Overige verplichtingen, niet elders weergegeven	4.878			4.878
Totaal andere verplichtingen	15.754	-	2.864	18.618

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 “Voorzieningen 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 2024 is het jaarrekening eigen vermogen gestegen met € 4.854 naar € 40.664. Dit vermogen bestaat uit de volgende componenten:

- Gestort en opgevraagd aandelen kapitaal (€ 3.019);
- Herwaarderingsreserve (€ 3.185);
- Wettelijke reserves (€ 1.759);
- Overige reserves (€ 29.695);
- Onverdeeld resultaat (€ 3.006).
-

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.

Solvabiliteit	2024	2023	verschil
Jaarrekening kernvermogen	40.664	35.810	4.854
Beleggingen	0	0	0
Voorziening herverzekering	-8.551	-8.908	357
Verzekeringsverplichtingen	11.099	10.778	321
Latente belastingen	-204	108	-312
Overig	-1.759	-2.289	530
Solvency II kernvermogen Totaal	41.249	35.499	5.750

Uit bovenstaande vergelijking blijkt dat zowel het jaarrekening vermogen als het Solvency II vermogen is gestegen per ultimo 2024. Het Solvency II vermogen is gestegen met € 5.750 naar € 41.249. Doordat de waarderingsverschillen voor de voorziening herverzekering en de verzekeringsverplichtingen relatief zijn toegenomen ten opzichte van 2023, komt het Solvency II vermogen per ultimo 2024 hoger uit dan het jaarrekening vermogen.

In de paragrafen op de volgende pagina 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 € 2.548 per ultimo 2024. Voorgaand jaar bedroeg het verschil € 1.930.

Technische voorzieningen	Jaarrekening	Solvency II
Bruto premievoorziening	3.783	-654
Bruto schadevoorziening	95.609	89.067
Risicomarge	2.324	2.204
Bruto voorziening	101.717	90.617
Herverzekering premievoorziening	-1.410	2.564
Herverzekering schadevoorziening	-59.885	-55.308
Voorziening eigen rekening	40.421	37.873

In hoofdstuk D.2 worden de technische voorzieningen nader toegelicht.

Latente belastingen

De post “latente belastingen” onder Solvency II bedraagt per ultimo 2024 € 579. De boekwaarde balans bevat een DTL post ad € 687; het verschil is de latentie tussen de boekwaarde en marktwaarde balans. De waarderingsverschillen zijn hieronder weergegeven.

	Balans item	Boekwaarde	Solvency II	Fiscale waarde
Activa	Overige immateriële activa	1.759	0	0
Activa	Terreinen en gebouwen (eigen gebruik)	4.258	4.258	4.307
Activa	Beleggingen	81.592	81.592	77.300
Activa	Herverzekerde technische voorzieningen	61.296	52.744	61.296
Passiva	Technische voorzieningen	101.717	90.617	101.717
Passiva	Egalisatiereserve			1.371



De waarderingsverschillen leiden tot onderstaande (netto) DTL positie op de Solvency II marktwaarde balans.

Balans item	DTA	DTL
Overige immateriële activa	0	0
Terreinen en gebouwen (eigen gebruik)	13	0
Beleggingen	0	1.107
Herverzekerde technische voorzieningen	2.206	0
Technische voorzieningen	0	2.864
Egalisatiereserve	0	354
Totaal	2.219	4.325
netto DTA/DTL	-	2.106

De DTL positie wordt voornamelijk gevormd vanuit de technische voorzieningen. De DTA positie ontstaat grotendeels vanuit de herverzekerde technische voorzieningen, waarvan de duration min of meer gelijk zal zijn aan die van de bruto technische voorzieningen. Na saldering resulteert vanuit de voorzieningen een DTL van € 658. De balanspost terreinen en gebouwen (voor eigen gebruik) (welke een DTA levert) wordt in maximaal 5 jaar lineair afgeschreven.

De beleggingen leveren 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. Een dergelijke 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 € 2.106.

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 2024 gelijk aan 229%.

De ontwikkeling van de solvabiliteit is als volgt:

Samenvatting	2024	2023	Vershil
MCR	5.506	5.728	-222
SCR	17.992	18.585	-593
In aanmerking komend vermogen ter dekking MCR	41.249	35.499	5.750
In aanmerking komend vermogen ter dekking SCR	41.249	35.499	5.750
MCR-ratio	749%	620%	129%
SCR-ratio	229%	191%	38%

Uit bovenstaande vergelijking blijkt dat per ultimo 2024 de SCR groter is dan de MCR, waardoor de vereiste solvabiliteit gelijk is aan de SCR. De solvabiliteitsratio is gestegen van 191% per ultimo 2023 naar 229% per ultimo 2024. 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	2024	2023	Vershil
Rente	1.596	1.752	-156
Aandelen	6.305	5.514	791
Spread	1.022	576	447
Valuta	2.346	2.015	331
Concentratie	0	0	0
Diversificatie	-2.964	-2.749	-215
SCR Marktrisico	8.306	7.109	1.197
Premie- en voorzieningen	11.691	11.811	-119
Verval	486	93	394
Catastrofe	1.845	2.140	-296
Diversificatie	-1.730	-1.525	-205
SCR Schade	12.293	12.519	-226
SCR Tegenpartij	1.818	2.015	-197
BSCR	17.446	16.977	469
SCR Operationeel	2.652	2.770	-118
LACDT	-2.106	-1.161	-945
SCR	17.992	18.585	-593

De SCR is berekend met behulp van de Solvency standaardformule. In 2024 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 mutatie van SCR wordt met name veroorzaakt door de hogere SCR voor marktrisico en lagere LACDT. Per saldo laat de SCR een daling zien. De stijging van het SCR marktrisico wordt met name veroorzaakt door een toename in het aandelen- en spreadrisico. De stijging van het aandelenrisico ten opzichte van vorig jaar is het gevolg van een toename van de waarde van de aandelen als gevolg van positieve beleggingsresultaten en een stijging van de aandelendempers van +1,5% per ultimo 2023 naar +2,9% per ultimo 2024. De stijging van het spreadrisico wordt met name veroorzaakt door de collateralised securities die momenteel uit prudentie voor 100% geschokt worden. Daarnaast zorgt een toename van de blootstelling aan bedrijfsobligaties ook voor een hoger spreadrisico. Het valutarisico is toegenomen ten opzichte van vorig jaar door een toename in blootstelling aan vreemde valuta. De minimale solvabiliteitsratio (MCR) is gestegen van 620% naar 749%. Hiermee wordt voldaan aan de Solvency II vereisten. De MCR is met € 222 gedaald ten opzichte van voorgaand jaar, naar €5.506, 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 2024 resulteert een netto DTL positie van € 2.106 onder Solvency II; dit zorgt voor een verhoging van 24%-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 2024 de SCR groter is dan de MCR, waardoor de vereiste solvabiliteit gelijk is aan de SCR. De solvabiliteitsratio is gestegen van 191% per ultimo 2023 naar 229% per ultimo 2024. 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. De interne norm voor de streefsolvabiliteit bedraagt 200%. De kritische norm voor de ondergrens van de solvabiliteit bedraagt 120%.

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.

- De kritische ondergrens solvabiliteit betreft de noodzakelijk geachte bufferruimte om reguliere schommelingen in de solvabiliteitsratio op te kunnen vangen zonder dat de wettelijke vereiste wordt



onderschreden. De kritische ondergrens voor de solvabiliteit is vastgesteld op 120%-punt van de SCR. Bij een overschrijding geldt dat kritieke maatregelen uit de interventieladder worden ingezet;

- De interne norm voor (minimale) solvabiliteit verschaft boven de kritische ondergrens aanvullende bufferruimte voor het kunnen absorberen van de effecten van (enkele) negatieve impact risico scenario's die zich (direct) kunnen voordoen, zoals een faillissement van een herverzekeraar of een tijdelijke periode van onverwachte verliezen. Een buffer van 30%-punt ten opzichte van de kritische ondergrens wordt toereikend geacht, waarmee de interne norm voor solvabiliteit gesteld is op 150% van de SCR. Indien de solvabiliteit onder deze norm komt worden herstelmaatregelen uit de interventieladder ingezet;
- De bovenkant van de streefsolvabiliteitsrange betreft 200%, hetgeen gebaseerd is op overwegingen van prudentie, het kunnen realiseren van een groeiscenario en het bewegen binnen de herverzekeringsbandbreedte. De streefsolvabiliteit verschaft een bandbreedte van 50%-punt ten opzichte van de interne norm voor solvabiliteit, waarmee wordt vermeden dat de interventieladder pas in werking treedt bij een solvabiliteit onder de interne norm. Hiermee wordt onder andere aanvullende kapitaalstortingen door aandeelhouders vermeden. In de praktijk wordt meerjarig gestuurd op een solvabiliteitsratio tussen 175% en 200%.