

# 2025

## Jaarverslag



de Vereende / schade- en  
verzekeringsooplossingen



# Inhoud

## 2 / Bestuursverslag

- 2 Directieverslag
- 10 Ontwikkelingen 2025
- 18 Kerncijfers
- 20 Financiële resultaten
- 27 Interne organisatie
- 36 Governance
- 41 Risicomanagement
- 46 Kapitaalbeleid
- 48 Duurzaamheid
- 54 Vooruitzichten 2026

## 57 / Bericht van de Raad van Commissarissen

## 65 / Jaarrekening

- 66 Balans
- 68 Winst- en verliesrekening
- 70 Kasstroomoverzicht
- 71 Toelichting algemeen
- 87 Toelichting op de balans en winst- en verliesrekening
- 101 Toelichting overig

## 104 / Overige gegevens

- 104 Resultaatbestemming
- 105 Controleverklaring van de onafhankelijke accountant

*Bij het klikken op een URL, afbeelding of klantverhaal word je doorgelinkt naar de website van de Vereende. De inhoud op deze externe pagina's valt buiten de reikwijdte van de accountantscontrole op dit jaarverslag.*



# Directieverlag

**Met trots presenteren we het jaarverslag over 2025. Ook dit jaar hebben we veel waarde geleverd voor onze klanten en mooie resultaten behaald met de uitvoering van onze strategie. We hebben onze positie in de schadeverzekeringsbranche verder versterkt door stevig door te bouwen op onze belofte, missie en strategische koers.**

## De Vereende 85 jaar

In 2025 bestond de Vereende 85 jaar. Dit jubileumjaar stond in het teken van een sterke maatschappelijke bijdrage: opnieuw hebben we veel klanten geholpen die bij reguliere verzekeraars geen verzekering kunnen afsluiten. Onze bekendheid onder verzekeringsadviseurs als specialist in onverzekerbaarheid en complexe risico's is verder toegenomen.

Daarnaast staan we in de markt bekend als een breed schadeverzekeringsbedrijf. We beheren de Stichting Waarborgfonds Motorverkeer (hierna Waarborgfonds), het Nederlands Bureau der Motorrijtuigverzekeraars (hierna Nederlands Bureau), B.V. Bureau van de Nederlandse Pool voor Verzekering van Atoomrisico's (hierna Atoompool) en de Nederlandse Herverzekeringsmaatschappij voor Terrorismeschaden N.V. (hierna NHT). In 2025 hebben we gericht gewerkt aan de ontwikkeling van nieuwe mogelijke business activiteiten die aansluiten op onze missie om oplossingen te bieden voor maatschappelijke vraagstukken binnen de schadeverzekeringsbranche en verzekeringsbedrijf.

Intern hebben we onder andere tijdens het bedrijfsuitje stilgestaan bij het 85-jarig bestaan van de Vereende, naast de mijlpalen van **60 jaar BAVAM** en het 60-jarig jubileum van het Waarborgfonds en het Nederlands Bureau.

Ook hebben we met onze externe adviseurs hierbij stilgestaan, met onder andere het uitreiken van een Ginkgo boom: een symbool voor kracht, veerkracht, hoop en een lang leven. En dat is hoe wij de Vereende willen blijven zien: de organisatie in de Nederlandse verzekeringsmarkt die concrete oplossingen biedt die individuele verzekeraars niet op kunnen of willen pakken, maar die voor onze klanten wel nodig zijn.

**“In 2025 bestond de Vereende 85 jaar. Dit jubileumjaar stond in het teken van een sterke maatschappelijke bijdrage: opnieuw hebben we veel klanten geholpen die bij reguliere verzekeraars geen verzekering kunnen afsluiten.”**

Het jaar 2025 stond in het teken van verdere uitvoering van onze strategische koers. De omzet stabiliseerde en lag in lijn met vorig jaar. Externe factoren bleven relevant en beïnvloedden opnieuw de keuzes en prioriteiten binnen onze organisatie.

**“We gaan ver in het zoeken naar oplossingen. We zijn vangnet en vervullen daarmee een belangrijke maatschappelijke rol.”**

### De rol van de Vereende – de zekerheid waar de tijd om vraagt

Al 85 jaar speelt de Vereende, inclusief haar voorlopers, een belangrijke rol in de Nederlandse verzekeringsmarkt. De oorsprong ligt in de Tweede Wereldoorlog, toen de toegang tot de Londense herverzekeringmarkt wegviel na het bombardement op Rotterdam en de bezetting in Nederland. Met de oprichting van de Verenigde Assurantiebedrijven Nederland (VAN) werd de continuïteit van herverzekeringen veiliggesteld.

Sinds die tijd heeft de Vereende zich steeds aangepast aan wat maatschappelijk nodig was en bleef de organisatie een belangrijke rol vervullen bij het oplossen van vraagstukken in de schadeverzekeringsbranche. De transitie van herverzekeraar naar verzekeraar en de uitbreiding met onder meer het Waarborgfonds en de andere entiteiten waar dienstverlening voor plaatsvindt illustreren deze ontwikkeling. Drie uitgangspunten staan in de gehele historie centraal: het voorkomen van onverzekerbaarheid, het bieden van solidariteit en het beschermen van slachtoffers.

We gaan ver in het zoeken naar oplossingen. We zijn vangnet en vervullen daarmee een belangrijke maatschappelijke rol. Binnen de verzekeringsbranche hebben wij een unieke positie, waar we trots op zijn.

### Fatbikes

In ons 2024 jaarverslag hebben we aandacht gevraagd voor de Fatbike problematiek. Dit heeft de afgelopen jaren geleid tot veel maatschappelijke discussie. Vanuit onze rol als partij die staat voor solidariteit, slachtofferbescherming en het voorkomen van onverzekerbaarheid, hebben wij hier nadrukkelijk aandacht voor gevraagd. Zo wezen we op de risico's van opgevoerde fatbikes, de gevolgen voor (on) verzekerbaarheid en de rol van het Waarborgfonds bij schade door voertuigen zonder RDW-goedkeuring. Ook riepen we ouders op om hun kinderen niet op een fatbike te laten rijden.

De aangekondigde strengere regels vanuit de coalitiepartijen aan het minderheidskabinet – waaronder helmplicht, minimumleeftijd en een eigen voertuigcategorie – zijn een belangrijke stap richting veiliger gebruik en betere bescherming van slachtoffers. Deze ontwikkeling juichen wij toe. Wij blijven ons inzetten om vanuit onze expertise een duidelijke stem te laten horen in dit debat.



**“Vanuit onze rol als partij die staat voor solidariteit, slachtofferbescherming en het voorkomen van onverzekerbaarheid, hebben wij hier nadrukkelijk aandacht voor gevraagd.”**

### Overstromingsrisico

In ons jaarverslag over 2024 hebben wij aandacht gevraagd voor de verzekerbaarheid van overstromingsschade. Het toenmalige kabinet besloot schade door overstromingen van primaire keringen niet via een publiek-private verzekeringsoplossing te organiseren, maar wel een rol voor verzekeraars te zien bij de schadeafhandeling onder de Wet tegemoetkoming schade bij rampen (Wts).

Wij blijven van mening dat een publiek-private verzekeringsconstructie voor overstromingen van primaire keringen de beste bescherming biedt tegen onvoorziene kosten voor inwoners en een toekomstbestendige oplossing is voor Nederland. Een progressieve beleidslijn die de marktuitdaging adresseert, achten wij zowel noodzakelijk als goed uitlegbaar. Vanuit onze expertise denken en werken wij actief mee aan dit dossier, in nauwe afstemming met het Verbond van Verzekeraars.

**“Wij blijven van mening dat een publiek-private verzekeringsconstructie voor overstromingen van primaire keringen de beste bescherming biedt voor inwoners en een toekomstbestendige oplossing is voor Nederland.”**

### Stabiele organisatie in onzekere tijden

In een wereld die steeds complexer en onvoorspelbaarder wordt, zien we een aantal cruciale ontwikkelingen die direct van invloed zijn op de rol van de Vereende.

Ten eerste zet de digitalisering, versterkt door AI en meer granulaire pricing door, waardoor bepaalde risicogroepen zichzelf steeds minder goed in de reguliere markt kunnen verzekeren.

Klimaatverandering leidt tot meer en grotere schades door extreme weersomstandigheden, hetgeen de verzekerings solidariteit in bepaalde gebieden van Nederland onder druk zet.

In Europa wint kernenergie opnieuw aan aandacht. Plannen voor nieuwe kerncentrales onderstrepen het belang van de Atoompool, die gemanaged door de Vereende een essentiële nationale (en internationale) verzekeringsbuffer biedt.

## “In Europa wint kernenergie opnieuw aan aandacht. Plannen voor nieuwe kerncentrales onderstrepen het belang van de Atoompool”

Al met al versterkt dit de maatschappelijke rol van de Vereende als vangnetverzekeraar: als specialist in bijzondere risico's bevinden we ons precies in het kansgebied van deze ontwikkelingen, waarbij onze expertise en wendbaarheid belangrijker zijn dan ooit.

De genoemde ontwikkelingen volgen wij nauwgezet, omdat zij direct of indirect invloed hebben op onze organisatie. Waar nodig anticiperen wij hierop, met een zorgvuldige afweging tussen een financieel verantwoord beleid en de gevolgen voor onze klanten. Die balans blijft leidend in onze keuzes.

### Tweede jaar nieuwe strategische periode

2025 was het tweede jaar van het strategisch plan 2024-2027. In dit jaar zijn belangrijke vervolgstappen gezet om de plannen voor de komende jaren volledig te kunnen realiseren. De koepelstrategie – waarin alle entiteiten een rol spelen en onderling afhankelijk zijn – kreeg verder vorm. Dit kwam onder meer tot uiting in de brede verkenning en toetsing die is uitgevoerd voor de verbetering van ons applicatielandschap. In 2026 krijgt het project Verbeteren Applicatielandschap een vervolg.

Aangezien behoud of groei van omzet geen doel op zichzelf is en commercieel aanjagen niet past bij onze missie, is in de strategie bepaald binnen welke entiteiten gerichte omzetontwikkeling wél mogelijk en passend is. Dit is essentieel voor een gezond kostendraagvlak. Zonder deze groei zouden wij óf te flexibel moeten omgaan met onze kosten óf premies structureel moeten verhogen, beide ongewenste opties. Daarom sturen wij gericht op extra omzet bij onder andere de BAVAM en de pools, waar dit past binnen onze missie en maatschappelijke opdracht. Om dit te ondersteunen hebben wij in 2025 onze externe zichtbaarheid en deskundigheid verder vergroot en zijn we nadrukkelijker aan de slag gegaan met business development.

Uiteraard kijken we nadrukkelijk welke kansen de inzet van AI ons verder kan bieden. Bij de technologische mogelijkheden kijken wij naast de mogelijkheden om efficiënter te opereren ook naar verdere verhoging van de klanttevredenheid.

### Strategie – vier lijnen

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

- / Dynamisch vangnet
- / Doelmatig financieel bewust
- / Daadkrachtige organisatie
- / Digitaal competent



### Dynamisch vangnet

De rol van de Vereende als vangnetverzekeraar bleef in 2025 onverminderd belangrijk. Klanten met complexe of bijzondere risico's konden opnieuw bij ons terecht wanneer andere verzekeraars geen dekking boden. Dit jaar was dat onder andere zichtbaar in het verzekeren van de zelfrijdende bussen tussen Rotterdam The Hague Airport en metrostation Meijersplein in samenspraak met de makelaar/adviseur en onze herverzekeraars. Deze casus liet opnieuw zien hoe wij onze expertise, onze bereidheid om maatwerk te leveren en onze publieke taak combineren om maatschappelijke innovatie mogelijk te maken.



**“Ook in de komende jaren laten we ons onderliggende kostenniveau dalen, wat ten gunste komt van de betaalbaarheid van onze premies.”**

### Doelmatig financieel bewust

In een periode waarin premievolumes in enkele segmenten onder druk stonden, is het kostenbewustzijn verder aangescherpt. Het absolute kostenniveau daalde verder, wat een belangrijke strategische doelstelling is. Door efficiënter te werken, beter gebruik te maken van data en processen verder te digitaliseren, hebben wij onze kostenstructuur versterkt en toekomstbestendiger gemaakt. In aanvulling hebben we in 2025 de kostenreductieplannen voor de komende jaren per afdeling uitgewerkt, zodat we ook in de komende jaren ons onderliggende kostenniveau verder kunnen laten dalen hetgeen ten gunste komt van de betaalbaarheid van onze premies.

Tegelijkertijd vraagt onze positie als relatief kleine verzekeraar dat wij blijven voldoen aan stijgende eisen op het vlak van governance, risicobeheer, security en rapportage. Die combinatie maakt het noodzakelijk om continu de balans te zoeken tussen investeringen in kwaliteit en het beheersen van onze kostenratio.

Een lagere schadelast in combinatie met een daling van het kostenniveau heeft tot een positieve resultaatontwikkeling over 2025 geleid. In het hoofdstuk financiële resultaten wordt dit verder toegelicht.

## Daadkrachtige organisatie

Het verder opbouwen van een daadkrachtige organisatie stond ook dit jaar centraal. Er is nadrukkelijk gewerkt aan het vergroten van eigenaarschap binnen teams, het versterken van leiderschap en het stimuleren van een cultuur waarin beslissingen sneller worden genomen en veranderingen effectiever worden doorgevoerd. De interne samenwerking verbeterde verder door heldere werkafspraken, verbeterde communicatie en door aandacht te houden voor een veilige en inclusieve werkomgeving.

Het programma rondom projectmanagement, informatiebeveiliging en datagedreven werken maakte dat collega's in toenemende mate werken in multidisciplinaire teams, waarin professionaliteit en samenwerking hand in hand gaan.

## Digitaal competent

Op digitaal vlak werden drie strategische initiatieven verder uitgewerkt. Allereerst is opnieuw veel aandacht besteed aan het op orde brengen en houden van het IT-huis. Hierin is verdere vooruitgang geboekt op de thema's cybersecurity en DORA-compliance.

Daarnaast is gewerkt aan de verbetering van ons applicatielandschap. In 2025 zijn in een brede verkenning belangrijke stappen gezet, zoals het doorlopen van een Request for Proposal (RfP) proces dat heeft geresulteerd in een vendorselectie en Proof of Value (PoV) die is uitgevoerd. De PoV leverde nog niet het gewenste resultaat op, maar gaf wel waardevolle inzichten. Deze voorbereidingen maken het mogelijk om in 2026 definitieve keuzes te maken voor een toekomstbestendige core applicatie en implementatie roadmap die bijdragen aan beter beheer, hogere kwaliteit en lagere kosten.

Ten slotte is het fundament gelegd voor datagedreven werken door doorontwikkeling van het datawarehouse, het beter ontsluiten van bronssystemen en het breder beschikbaar maken van stuurinformatie via PowerBI. Daarmee ontstaat steeds meer een cultuur waarin beslissingen en processen worden ondersteund door actuele data en analytische inzichten.

## DOED

Wij hebben in ons strategisch plan onze kernwaarden herijkt en nieuwe lading gegeven. Bij de Vereende werken wij DOED: Deskundig, Oplossingsgericht, Empathisch en (sociaal) Duurzaam. De vierde kernwaarde (sociaal) Duurzaam betreft met name de invulling aan het begrip sociale duurzaamheid, welke heel goed aansluit bij onze maatschappelijke rol en vangnetfunctie. Een nadere toelichting is opgenomen in het hoofdstuk Interne Organisatie.



## Tevreden klanten

De klanttevredenheid is in 2025 verder gestegen. Voor intermediaire producten (IP) werd een recordscore van 7,4 behaald en BAVAM-klanten waarden onze dienstverlening met een 8,3.

Over de afgelopen jaren is dit de ontwikkeling van de tevredenheid geweest:

KTO	2016	2019	2020	2022	2023	2024	2025
IP	5,9	6,3	6,5	6,8	6,7	7,1	7,4
BAVAM	-	-	7,8	-	8,1	-	8,3

Ook bij het Waarborgfonds, waarvoor wij de dienstverlening verzorgen, zijn prachtige en stabiele klanttevredenheidscijfers zichtbaar. Klanten van het Waarborgfonds gaven een 8,5 als een schade werd uitbetaald en een 4,0 als de schade werd afgewezen (een score die de afgelopen jaren duidelijk is verbeterd en huidige hoogte past bij de aard van dergelijke afwijksbesluiten).

Wij beseffen dat wij, juist door de vangnetrol die wij vervullen, nooit bovenaan de lijstjes van meest klantvriendelijke verzekeraars komen te staan, maar door de forse stijging van de klanttevredenheid in de afgelopen 10 jaar hebben wij niet alleen aansluiting gevonden bij commerciële verzekeraars, maar opereren we in de middenmoot. Een prestatie waar wij trots op zijn en een prachtig compliment voor onze medewerkers!

## Nieuwe website

In 2025 is de **volledige website van de Vereende**, inclusief alle entiteiten, vernieuwd. De nieuwe opzet is ontwikkeld vanuit het perspectief van de klant als primaire gebruiker. Alle teksten zijn geactualiseerd, en de kennisbank is beter doorzoekbaar gemaakt. Bij de bouw van de website is rekening gehouden met de toegankelijkheid (accessibility) marktstandaarden. Onder meer is de tool Eye-Able toegevoegd, waarmee gebruikers zelf bijvoorbeeld het lettertype, het contrast en de voorleesfunctie kunnen instellen. Zo vergroten wij de toegankelijkheid van onze digitale dienstverlening, in lijn met onze maatschappelijke rol.



## Great Place to Work

Wij meten de ontwikkeling van de medewerkerstevredenheid jaarlijks via het Great Place to Work-onderzoek. In 2025 beoordeelden onze medewerkers de Vereende met een 8,0. Hierdoor zijn wij ook in 2026 weer een gecertificeerd Great Place to Work, voor het vijfde jaar op rij.

Alle afdelingen werken verder aan de uitkomsten van dit onderzoek en de benoemde verbeterpunten. Ondanks dat er altijd ruimte voor verbetering is, zijn we heel tevreden met deze uitkomst, waarbij met name collegialiteit en de mate waarin onze collega's zich veilig en gezien voelen in de organisatie heel hoog scoren.

Wij steken veel energie in het creëren van een plezierige werkomgeving. Waar hard gewerkt wordt, maar waar ook aandacht is voor 'de mens achter de medewerker'. Wij investeren veel in de vakopleidingen van onze medewerkers en bieden daarnaast een Expertprogramma en een Talent Ontwikkel Programma (TOP) aan onze medewerkers aan. Het intranet en de Vereende Kwartaal Updates zorgen voor een sterke interne communicatie richting alle medewerkers.

Wij danken alle medewerkers, klanten, verzekeringsadviseurs en stakeholders voor een succesvolle samenwerking en een bijzonder mooi 2025.

**Den Haag, 16 april 2026**

Carola Wijkamp - Hermsen Directievoorzitter  
Pieter Feenstra CFRO



# Ontwikkelingen 2025

**Naast het zorgvuldig runnen van de dagelijkse operatie en de klantbediening op een hoog en consistent niveau houden, werken wij gericht aan de vernieuwing van onze organisatie en processen. Zo blijven we ook in de toekomst relevant, wendbaar en kunnen we goed invulling blijven geven aan onze missie om oplossingen te bieden voor maatschappelijke issues in de schademarkt.**

## De verzekeringsportefeuille van de Vereende

De verzekeringsportefeuille van de Vereende bestaat uit twee delen: de intermediaire portefeuille, die via assurantieadviseurs wordt geadviseerd, en de BAVAM-portefeuille.

### Intermediaire portefeuille

Onze portefeuille bestaat voornamelijk uit motorrijtuigen-, brand-, gezinsrechtsbijstand- en aansprakelijkheidsverzekeringen. De acceptatiecriteria voor de intermediaire portefeuille wijken af van de gebruikelijke marktcriteria. Wij richten ons op risico's die in de reguliere markt niet verzekeraar zijn, bijvoorbeeld door een hoge schadehistorie, betalingsproblemen of een bijzonder risicoprofiel dat maatwerk vraagt.

Wanneer een risico verzekeringstechnisch (kennis, capaciteit, portefeuillepositie en herverzekering) en bedrijfseconomisch (rendabel en passend binnen onze solvabiliteitskaders) verantwoord is, kunnen wij in vrijwel alle gevallen particuliere risico's en risico's van het midden- en kleinbedrijf verzekeren. Daarmee geven wij invulling aan onze maatschappelijke rol als vangnetverzekeraar.

### Welkomstvragen intermediaire producten

Om onze bijzondere positie beter inzichtelijk te maken vragen wij nieuwe polishouders naar de reden van hun aanvraag bij de Vereende. Deze zogenoemde welkomstvragen (in de markt bekend als slotvragen) helpen ons ontwikkelingen in de markt en bij klanten nauwkeurig te volgen en gericht maatwerk te bieden.

**“Duidelijk zichtbaar is dat de grootste groep ‘andere verzekeraars bieden geen dekking’ afneemt; voornamelijk door de daling van nieuwe taxiverzekeringen in onze portefeuille.”**

Van al onze klanten binnen de intermediaire portefeuille zien we de volgende verdeling in hetgeen klanten in 2025 hebben aangegeven, ten opzichte van 2024 uitkomsten.



Duidelijk zichtbaar is dat de grootste groep 'andere verzekeraars bieden geen dekking' afneemt; voornamelijk door de daling van nieuwe taxiverzekeringen in onze portefeuille. Sinds een aantal jaar bieden buitenlandse verzekeraars – via volmachtbedrijven – weer dekking voor deze risico's.

### Ontwikkeling intermediaire portefeuille

De intermediaire portefeuille bleef in 2025 nagenoeg gelijk. Sinds 2022 zien wij, na jaren van sterke groei, een duidelijke trendbreuk: eerst een terugloop in de portefeuilleomvang en het afgelopen jaar een stabilisatie. De motorrijtuigenportefeuille vormt het grootste deel van ons premievolume en krijgt daarom de meeste aandacht in de bedrijfsvoering.

Naast personenauto's, taxi's en bestelauto's richten wij ons ook op specifieke motorrijtuigenproducten, zoals deelscooters, e-bikes, landbouwvoertuigen, e-steps, segways, praalwagens en CD-kentekens. Dit segment is volume-technisch beperkt, maar vraagt om specialistische kennis waardoor veel reguliere verzekeraars geen dekking meer bieden. Juist in deze niches vervullen wij onze vangnetrol.

## “In aansluiting op onze missie vinden wij het goed dat taxi's weer een competitieve dekking in de reguliere markt vinden.”

Met name bij taxi is een aantal marktpartijen actief geworden die voor (een deel) van deze objecten weer dekking wil bieden. De taxi-standspremie is in 2025 van ruim € 5 miljoen naar minder dan € 3 miljoen gezakt. In aansluiting op onze missie vinden wij het goed dat taxi's weer een competitieve dekking in de reguliere markt vinden. Wij zijn vangnetverzekeraar en gaan dus bijvoorbeeld niet de prijsconcurrentie aan om klanten vast te houden. Wel houden wij scherp in de gaten wat deze ontwikkelingen voor onze portefeuille en het kostendraagvlak betekent. Welke risico's blijven bij ons achter en hoe ontwikkelt de schaderatio zich bij deze risico's? Daarnaast volgen wij nauwgezet de aanbieders een structurele oplossing bieden; over de afgelopen decennia hebben wij de taxi's vele malen zien komen en weer gaan. Met name bij nieuwe (buitenlandse) toetreders is de vraag of zij voor de lange of voor de korte termijn kiezen.

In onze motorportefeuille zien we groei bij:

- / Overig Motorrijtuigen, zowel met als zonder kenteken. Dit zijn bijzondere voertuigen als brommobielen, scootmobielen, ijscokarren, treintjes en elektrische steps.
- / Multi-object polissen, met name polissen van tien of meer bezorgbromfietsen of snorfietsen. In het jaarverslag over 2024 rapporteerden we daarover nog een grote daling. En zien we in 2025 toch weer een toename (standspremie meer dan 10% hoger).

Voor individuele motorrijtuigenpolissen en -risico's ('gewone' personenauto's en bestelauto's) zien wij ook een stabiele groei. Totaal is de standspremie van deze twee producten circa € 22 miljoen. Deze groei wordt waarschijnlijk veroorzaakt door betere data-analyses en strenger acceptatiebeleid bij reguliere verzekeraars. Deze groei verwachten wij de komende jaren te blijven zien.

In het Motorrijtuigen-segment konden wij onze rol als specialist voor bijzondere risico's invulling geven door het verzekeren van twee **zelfrijdende bussen** op de luchthaven Rotterdam The Hague Airport mogelijk te maken. Het bieden van dit soort dekkingen zorgt niet direct voor een forse omzetgroei, maar is van groot belang voor onze positionering en vervullen van onze missie.

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

## **“Hierdoor wordt ook duidelijker welke klanten niet meer binnen de acceptatiekaders van de reguliere markt passen en zich tot de Vereende moeten wenden.”**

Binnen de brandportefeuille zien we een premieontwikkeling vanwege de introductie van nieuwe productversies Woonhuisverzekering en Inboedelverzekering. Op basis van actuariële analyses zijn de premies van deze producten aangepast; tevens zijn de producten gemoderniseerd. De gemiddelde premie van de woonhuisverzekering stijgt met ruim 10% en die van de inboedelverzekering daalt met ruim 14%. Dat effect is ook te zien in de ontwikkeling van de standspremies van deze producten.

De particuliere motorrijtuigen- en brandportefeuille van de Vereende groeit. De data van reguliere verzekeraars wordt steeds nauwkeuriger, waardoor zij risico's beter kunnen onderscheiden, beprijzen en gericht kunnen accepteren. Hierdoor wordt ook duidelijker welke klanten niet meer binnen de acceptatiekaders van de reguliere markt passen en zich tot de Vereende moeten wenden. In de bredere discussie over een meer data-gedreven verzekeringsbranche geldt dat verdere premiedifferentiatie het risico met zich meebrengt dat bepaalde groepen moeilijker verzekeraar worden. Dit zet de solidariteit in de Nederlandse schadeverzekeringsmarkt onder druk. Over dit effect van een meer data-gedreven verzekeringsbranche: '**Verdere premiedifferentiatie kan discriminatie in de hand werken**'.

### **Voorwaarden en dekking**

Ook in 2025 zijn wij verdergegaan met ons beleid om bij de te hanteren voorwaarden zoveel mogelijk aan te sluiten op voorwaarden die door veel verzekeraars worden toegepast in de Nederlandse markt. Uitgangspunt is dat de voorwaarden en dekking zo veel als mogelijk in lijn zijn met het reguliere

marktaanbod. Deze keuze is ingegeven vanuit het denken vanuit klantbelang. In onze ogen mag het niet zo zijn dat klanten verrast worden door een sterk uitgekledde dekking of sterk beperkende voorwaarden. De aanwezigheid van relatief veel kwetsbare klanten in onze portefeuille onderstreept dit uitgangspunt.

Het aanpassen van de premies vanwege inflatie en rendement is in één jaar tijd tweemaal uitgevoerd: per 1 mei 2025 en per 1 januari 2026. Dit sluit aan bij ons voornemen om reguliere premieaanpassingen voortaan steeds per ingangsdatum van het nieuwe jaar door te voeren. Een multidisciplinaire aanpak heeft geleid tot zorgvuldige afwegingen bij het vaststellen van premies op basis van risico en dekking. Positief is dat veel particuliere producten ongewijzigd konden blijven.

### Preventie en actief stimuleren terugkeer

In 2025 is de Vereende actief begonnen om meer aandacht te besteden aan risicopreventie. Dat begon onder andere met een column van Carola Wijkamp-Hermsen in AM: “Verzekeraars in Nederland moeten hun focus gaan verleggen van schadelastbeperking naar preventie. Stoppen met alleen bekijken hoe een schade de verzekeraar minder kost, maar vol gaan voor preventie”. Deze beweging sluit goed aan bij onze maatschappelijke rol.

Gedurende het jaar zijn diverse preventieacties ingezet om de schadelast bij bestaande klanten te beperken. Zo konden klanten tegen een gereduceerd tarief brandpreventiemiddelen aanschaffen en kregen chauffeurs op leeftijd de mogelijkheid een opfriscursus te volgen. Hiermee zetten wij de eerste stappen in het versterken van onze preventieagenda.

Daarnaast werd het **Vereende VertrekPlan** geïntroduceerd. Met het Vereende VertrekPlan leggen adviseur en klant vast waarom een aanvraag bij de Vereende wordt gedaan en welke stappen worden gezet om binnen afzienbare tijd terugkeer naar de reguliere markt mogelijk te maken. Preventiemaatregelen spelen hierbij vaak een belangrijke rol. Daarnaast vindt er een jaarlijkse check plaats of de klant weer regulier verzekerd kan worden.

**“Met het Vereende VertrekPlan leggen adviseur en klant vast waarom een aanvraag bij de Vereende wordt gedaan en welke stappen worden gezet om binnen afzienbare tijd terugkeer naar de reguliere markt mogelijk te maken.”**



### Sociaal incasseren

Ook in 2025 is veel aandacht uitgegaan naar het betaalgedrag van onze klanten. We richten ons daarbij op manieren om betalingsproblemen vroegtijdig te signaleren en zoveel mogelijk te voorkomen. We onderzoeken wat wij zelf kunnen doen om dit te ondersteunen. Daarbij bouwen we voort op eerder gezamenlijk onderzoek met het NIBUD, intensiveren we de samenwerking met schuldhulpverleners en werken we aan het verder uitbreiden van onze betaalmogelijkheden. Voor verdere toelichting verwijzen we naar het hoofdstuk **Duurzaamheid**.

## Distributie

Met name bij nieuwe initiatieven blijkt hoe cruciaal de rol van de met ons samenwerkende adviseurs is. Onze dienstverlening vraagt in de basis al om extra toelichting door deskundige adviseurs, maar bij nieuwe initiatieven is goede begeleiding essentieel. Wij willen zeker stellen dat adviseurs die hierbij betrokken zijn geen onderscheid maken in klantaanbod en voor iedere klant beschikbaar zijn. Dit geldt ook voor doorverwijzing via onze website of via ons telefoonteam.

Daarom hebben wij adviseurs – naast de algemene samenwerkingsovereenkomst – gevraagd te bevestigen dat zij geen onderscheid maken bij het doorverwijzen van klanten. Ongeveer 25% van de adviseurs heeft deze bevestiging afgegeven. Zij blijven vindbaar op onze website, waardoor doorverwijzing efficiënter en betrouwbaarder kan plaatsvinden. Met de overige 75% – die beperkt business met ons doen – blijft de algemene samenwerking zoals gebruikelijk bestaan, maar verwijzen wij niet meer door op de website.

In 2025 werd actief ingezet op het verder uitbreiden van het persoonlijke contact met adviseurs en op gestructureerd relatiebeheer. Een sales-gedreven buitendienst past niet bij de missie en doelstellingen van de Vereende, maar regelmatig persoonlijk contact met directie en medewerkers van de kantoren waarmee wij samenwerken vinden wij wél essentieel. Er werden diverse drukbezochte evenementen georganiseerd en via webinars vond veel kennisoverdracht plaats. Onze grotere accounts werden bezocht of kwamen bij ons op kantoor.

## Doorlooptijden

De doorlooptijden bleven in 2025 op het lage en gewenste niveau en lagen zowel bij Acceptatie als bij Schade binnen de norm. Dat we steeds meer zaken automatisch kunnen verwerken speelt daarbij een grote rol. Tegelijk blijft het leeuwendeel deel van het werk menselijk contact vereisen. Dat vinden we belangrijk en het past bij de rol van de Vereende in de markt: vaak is persoonlijk contact nodig om tot een passende oplossing te komen.

## “Vaak is persoonlijk contact nodig om tot een passende oplossing te komen.”

Bij alle bovenstaande ontwikkelingen laten wij ons in toenemende mate leiden door klantonderzoeken, zowel op distributieniveau als onder klanten.

## BAVAM-portefeuille

De oorsprong van onze BAVAM-portefeuille gaat terug tot de jaren zestig, toen verzekeraars het beroepsaansprakelijkheidsrisico van hun eigen distributiekanaal bewust op afstand plaatsten door een pool te vormen. Hierdoor stonden verzekeraar en intermediair niet rechtstreeks tegenover elkaar bij een beroepsaansprakelijkheidsschade. In 2005 werd de pool opgeheven en zijn de polissen ondergebracht bij de Vereende. In de jaren daarna zijn enkele buitenlandse verzekeraars actief geworden in dit marktsegment. BAVAM is in de strategie benoemd als een belangrijk strategisch initiatief.

In 2025 is een aantal whitepapers ontwikkeld om onze deskundigheid extern te tonen en zijn diverse commerciële activiteiten uitgevoerd ter ondersteuning van de groei-doelstellingen. Daarnaast stond 2025 in het teken van het 60-jarig jubileum van BAVAM. Dit jubileum is aangegrepen om op een positieve en zichtbare manier stil te staan bij het verleden en de toekomst van BAVAM.

De premiestand van de portefeuille daalde al een aantal jaren licht; in 2025 steeg de verdiende premie met 6,9%. Bij de BAVAM speelt met name in de intermediaire verzekeringsmarkt de consolidatie een grote rol. Er blijven door deze trend wel minder potentiële klanten over, maar de partijen die overblijven hebben direct een groot premievolume. Door extra commerciële inspanningen vanaf 2024 lukte het ons om de dalende premietrend om te buigen naar een mooie groei van de portefeuille welke we ook komende jaren hopen vast te houden.

## **“De uitkomst van de KTO-BAVAM is een 8,3 en een NPS die steeg van 20 (2023) naar 32 (2025).”**

Wij hebben 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. De uitkomst van de KTO-BAVAM is een 8,3 en een NPS die steeg van 20 (2023) naar 32 (2025).

### **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 NHT. Over deze activiteiten wordt afzonderlijk gerapporteerd in vier aparte jaarverslagen.

Met de pools hebben wij, naast de BAVAM, een tweede mogelijkheid in huis om binnen onze missie actief op zoek te gaan naar meer kostendraagvlak. Het afgelopen jaar is met name veel energie gestoken in het duidelijk zichtbaar zijn voor potentieel geïnteresseerden en het voeren van eerste oriënterende gesprekken als onderdeel van het strategische initiatief business development. Dit heeft logischerwijs een langere doorlooptijd en heeft daarom nog niet tot concrete resultaten geleid, maar over een aantal gesprekken zijn wij hoopvol naar de toekomst toe.

### **Verbeteren Applicatielandschap**

Daarnaast is in 2025 gewerkt aan de noodzakelijke, toekomstvast verbetering van ons applicatielandschap. Na een brede verkenning is een RfP doorlopen, met een voorlopige vendorselectie en een PoV fase om te toetsen hoe goed de gekozen oplossing aansluit op onze doelstellingen. De PoV liet zien dat de oplossing nu nog onvoldoende aansluit op onze voorkeur voor vooraf ingerichte standaardflows en dat de risico's rond maatwerk nog te groot zijn. Tegelijkertijd gaf de PoV waardevolle inzichten in noodzakelijke functionaliteit, systeemafhankelijkheden, migratieaspecten, samenwerking en oplossingen binnen onze huidige architectuur.

Deze inzichten vormen de basis voor de vervolgstappen in 2026, waarin wij toewerken naar weloverwogen keuzes voor toekomstbestendige kernapplicaties en een gefaseerde implementatie roadmap. Daarbij wordt nadrukkelijk gekeken naar stabiliteit, lagere beheerlast en een IT-architectuur die minder afhankelijk is van maatwerk.

## Datagedreven werken en AI

Binnen datagedreven werken zijn in 2025 duidelijke stappen gezet. Met het afronden van de Power BI-migratie en het definitief uitfaseren van QlikView is een belangrijke moderniseringslag gemaakt. Door het ontsluiten van meer databronnen en gerichte verbeteringen in datakwaliteit is het datawarehouse kwalitatief beter, stabiel en sneller geworden. Medewerkers en management kunnen daardoor beter sturen op actuele, betrouwbare informatie en wordt besluitvorming consistent en beter onderbouwd met data.

Daarnaast is gestart met het verkennen van toepassingen van Artificial Intelligence (AI), onder andere op het gebied van effectieve generatieve AI-ondersteuning voor collega's in de praktijk en in de ondersteuning van actuariële werkzaamheden. Hoewel deze initiatieven nog in de beginfase zitten, zien we dat AI een logische volgende stap is in de verdere professionalisering van efficiëntere processen en besluitvorming. Daarmee ontstaat steeds meer een omgeving waarin AI en data-gedreven besluitvorming een vanzelfsprekend onderdeel van het dagelijkse werk worden.

## Citadel

In Q1 2025 is het project Citadel gestart met als doel onze operationele weerbaarheid aantoonbaar te maken en integraal te voldoen aan de DORA-vereisten. De scope en aanpak zijn vroeg in het jaar formeel vastgesteld, waarbij is gekozen voor een risicogestuurde toepassing van DORA om consistentie in informatiebeveiliging en operationele robuustheid te bereiken. Gedurende het jaar zijn diverse onderwerpen en beheersmaatregelen uitgewerkt. Deze onderdelen zijn door de interne auditfunctie beoordeeld en voorzien van constructieve feedback. De finale versies zijn vervolgens geaccordeerd door het MT, waarin de directie is vertegenwoordigd. Ook heeft er continue afstemming met de RvC plaatsgevonden.

Daarnaast heeft een Risico Identificerend gesprek met de toezichthouder plaatsgevonden. De feedback uit dit gesprek is verwerkt in de verdere uitwerking van governance, beleid en benodigde maatregelen. De samenwerking tussen IT, risk, compliance, internal audit en de business verloopt intensief, wat bijdraagt aan een stabiele voortgang binnen de afgesproken deadlines. Het project vormt een solide fundament voor de vervolgstappen in de verdere DORA-implementatie en het aantoonbaar maken van DORA-compliance vóór de in- en extern gecommuniceerde deadlines.

## Zichtbaarheid van de Vereende

Het meer zichtbaar zijn van de Vereende is voor ons een belangrijk aandachtspunt. Zeker omdat wij de eerder aangegeven kansen om actief op zoek te gaan naar extra kostendraagvlak hiermee kunnen ondersteunen. Daardoor is het strategisch initiatief genomen om meer te doen aan business development. Nieuwe en bestaande initiatieven, fondsen en pools kunnen gebruik maken van de kennis en expertise die de Vereende te bieden heeft.

**“De waardering op de nieuwsbrief door de nog steeds in aantallen groeiende groep lezers is zeer groot met het hoge rapportcijfer van een 8,6.”**

In de nieuwsbrief van de Vereende 'Zeker Vandaag' dragen wij onze deskundigheidspositie uit en 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 van een 8,6. Wij kunnen 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. Bovendien werden diverse webinars georganiseerd en werd een volledig vernieuwde website gelanceerd. Die niet alleen voldoet aan de eisen op het vlak van toegankelijkheid (accessibility) marktstandaarden, maar ook veel betere zoekresultaten oplevert.

De aanwezigheid van de Vereende in de (vak)pers wordt steeds breder. We worden in toenemende mate benaderd vanwege onze kennis en expertise. Nieuw in 2025 was dat ook de algemene media ons wisten te vinden: zo trad onze directievoorzitter op in EditieNL, Een Vandaag en de NOS.



# Kerncijfers

**Bruto  
premie**



**€52,4** mln

2024: €52,8

**Resultaat na  
belastingen**

**€4,3** mln

2024: €3,0

**Solvency  
ratio**

**232%**

2024: 229%

**Verzekeringstechnische  
combined ratio**

**91%**

2024 94,3%

**Organisatie-  
kostenratio**

**30,7%**

2024: 33,3%

**Rendement  
op kapitaal**

**11,4%**

2024: 13,6%

**Great  
Place  
To  
Work®**

**8,0**

**Certified**

OKT 2025-OKT 2026

NL

TM

**7,4**

**Klant-  
tevredenheid**

2024: 7,1

**Nieuwsbrief  
lezers**

**9.061**

2024: 9.005

# Financiële resultaten

## Financieel resultaat per boekjaar

Financieel resultaat (in miljoenen €)	2025	2024	2023	2022	2021
Bruto premie	52,4	52,8	58,6	59,5	54,9
Bruto schadelast	-13,8	-18,4	-30,7	-25,8	-29,6
(Netto) Organisatiekosten	-16,1	-17,6	-18,5	-15,1	-13,3
Provisie	-6,7	-6,9	-7,4	-7,7	-7,1
<b>Bruto verzekeringstechnisch resultaat</b>	<b>15,8</b>	<b>9,9</b>	<b>1,9</b>	<b>10,9</b>	<b>4,9</b>
<b>Als % van de bruto premie</b>	<b>30,2%</b>	<b>18,8%</b>	<b>3,3%</b>	<b>18,4%</b>	<b>9,0%</b>
Herverzekeringssaldo	-11,1	-6,9	1,8	-4,1	-0,3
Overige technische baten en lasten	0,4	0,3	0,5	-1,1	-0,5
<b>Netto verzekeringstechnisch resultaat</b>	<b>5,1</b>	<b>3,3</b>	<b>4,2</b>	<b>5,8</b>	<b>4,1</b>
<b>Als % van de bruto premie</b>	<b>9,7%</b>	<b>6,2%</b>	<b>7,1%</b>	<b>9,7%</b>	<b>7,5%</b>
Resultaat na belastingen	4,3	3,0	4,1	3,6	2,8
Mutatie herwaarderingsreserve beleggingen	0,3	1,8	1,3	-3,3	1,5
<b>Totaalresultaat</b>	<b>4,6</b>	<b>4,9</b>	<b>5,5</b>	<b>0,4</b>	<b>4,2</b>
<b>Als % van eigen vermogen begin boekjaar</b>	<b>11,4%</b>	<b>13,6%</b>	<b>18,0%</b>	<b>1,2%</b>	<b>16,4%</b>

De bruto premie bestaat uit de bruto verdiende premie (€ 53 miljoen) onder aftrek van de doorberekende poliskosten (€ 0,6 miljoen). In 2025 is de bruto premie uitgekomen op € 52,4 miljoen, hetgeen € 0,4 miljoen lager is dan 2024. De daling wordt onder andere veroorzaakt door een extra internationale aanbieder in de taximarkt. We verwachten dat ons marktaandeel op taxi in 2026 verder daalt.

Het netto-verzekeringstechnisch resultaat, na herverzekering, bedraagt € 5,1 miljoen (2024: € 3,3 miljoen), hetgeen circa 9,7% is van de bruto premie (2024: 6,2%). De stijging ten opzichte van 2024 wordt met name veroorzaakt doordat de daling van de bruto premie grotendeels wordt gecompenseerd door een verbeterd schaderesultaat. De netto combined ratio bedraagt 91,0% (2024: 94,3%).

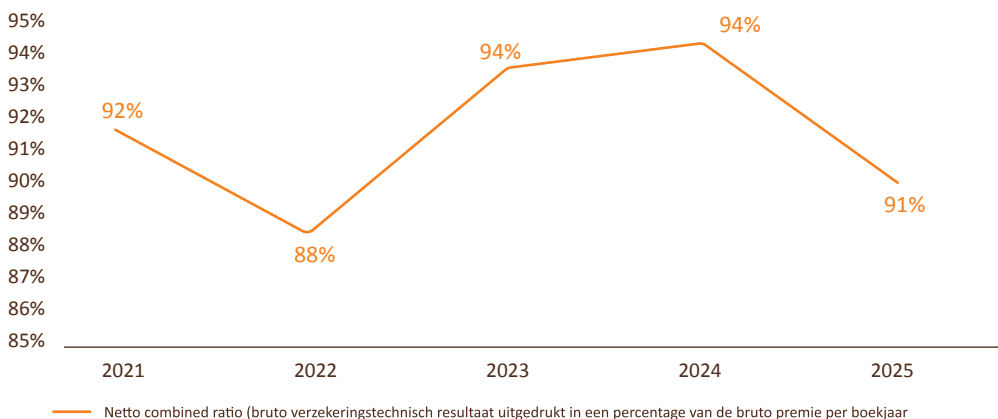
Het rendement op het eigen vermogen bedraagt 11,4%. Het 10-jarig gemiddeld rendement is in 2025 verder opgelopen tot 7,2% (2024: 5,9%), waarmee aan de meerjarige rendementsdoelstelling van minimaal 6% is voldaan.

Het totaalresultaat, het totaal van het resultaat na belastingen en de mutatie in de herwaarderingsreserve beleggingen, bedraagt € 4,6 miljoen (2024: € 4,9 miljoen). Het positieve totaalresultaat zorgt voor een hoger eigen vermogen (op jaarrekening grondslagen) en een hoger beschikbaar vermogen positie op Solvency II grondslagen.

De hogere beschikbaar vermogen positie op Solvency II kan in de toekomst gebruikt worden voor het mogelijk verder afbouwen van QS-herverzekeringspercentages op de portefeuille en om investeringen in het applicatielandschap te financieren.

## Netto combined (ratio) per boekjaar

De netto combined ratio drukt het totaal van de bruto schadelast, de organisatiekosten (gecorrigeerd voor de doorbelaste poliskosten), de provisiekosten en het herverzekeringssaldo uit in een percentage van de bruto premie. Uitloopresultaten, zowel positief als negatief, veroorzaken volatiliteit in de schadelast en daarmee in de netto combined ratio. Dit hangt samen met de karakteristieken van onze verzekeringsportefeuille. Vanwege de beperktere omvang van onze verzekeringsportefeuille en het onzekere en volatiele karakter beoordelen we het verloop van de netto combined ratio over een periode van vijf jaar. Aldus kan een meer evenwichtig oordeel worden gevormd over de performance van onze verzekeringsportefeuille.

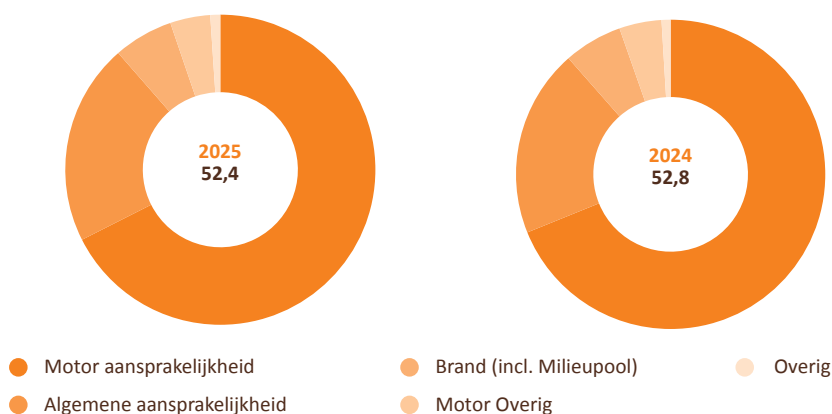


Door positieve uitloopresultaten is de bruto schadelast en daarmee ook de bruto schaderatio over 2025 verbeterd, ondanks dat de premieomvang van de portefeuille licht daalde in vergelijking tot 2024. Daarnaast zijn in 2025 ook de organisatiekosten verlaagd, waardoor de netto combined ratio van 2025 uitkomt op 91%.

## Bruto Premieontwikkeling

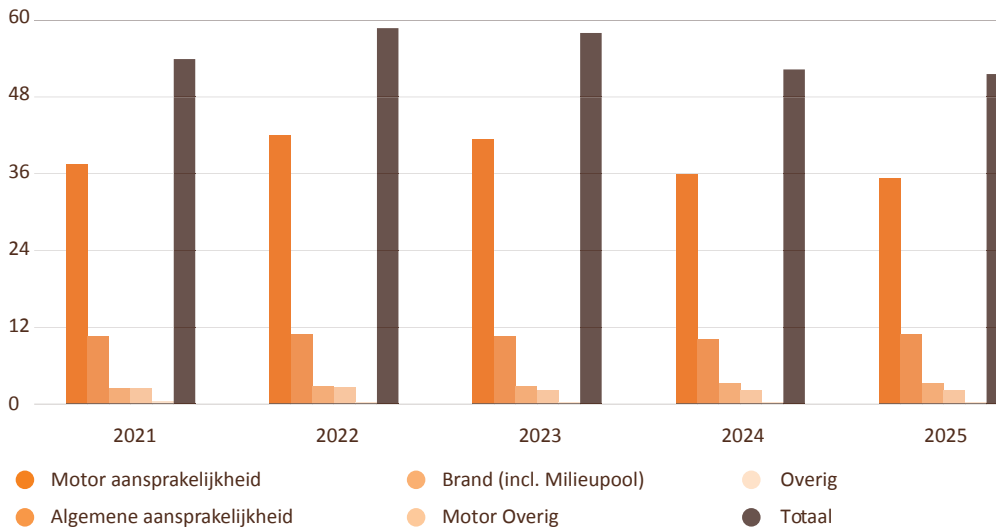
De bruto verdiende premie daalde in 2025 met € 0,4 miljoen (0,8%) tot € 52,4 miljoen, hetgeen hoofdzakelijk wordt veroorzaakt door een daling in de omvang van de taxiportefeuille. De uitstroom van verzekerden in de taxiportefeuille is het resultaat van een nieuwe partij die commercieel actief is geworden op de taximarkt, waardoor een kleinere vangnetfunctie noodzakelijk is.

## Bruto Premieontwikkeling



De premiedaling in de branche motoraansprakelijkheid is het gevolg van het eerdergenoemde teruglopen van de taxiportefeuille. De premieomvang van de BAVAM-portefeuille is de afgelopen jaren licht stijgend, 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.

## Bruto verzekeringspremie naar Branche per boekjaar (in miljoenen €)

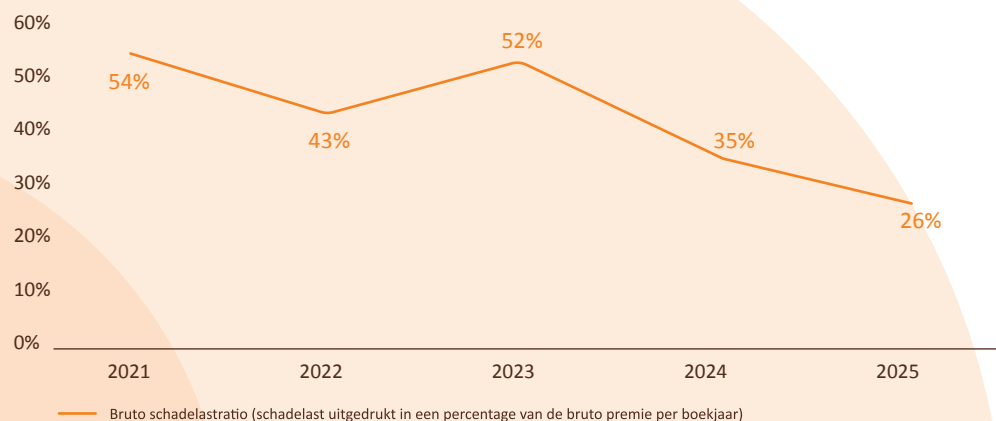


## Bruto schadelast ontwikkeling

De bruto schadelast per boekjaar is de schade voor eigen rekening bruto, gecorrigeerd voor de wijziging in de voorziening voor te betalen schade. De bruto schadelastratio is de bruto schadelast per boekjaar uitgedrukt in een percentage van de bruto premie.

In 2025 daalde de bruto schadelast met € 4,6 miljoen tot € 13,8 miljoen (2024: € 18,4 miljoen) door een forse vrijval op de schadevoorziening voor recente schadejaren. Hierdoor is de bruto schadelastratio verbeterd tot een historisch lage 26%.

## Bruto schadelast per boekjaar

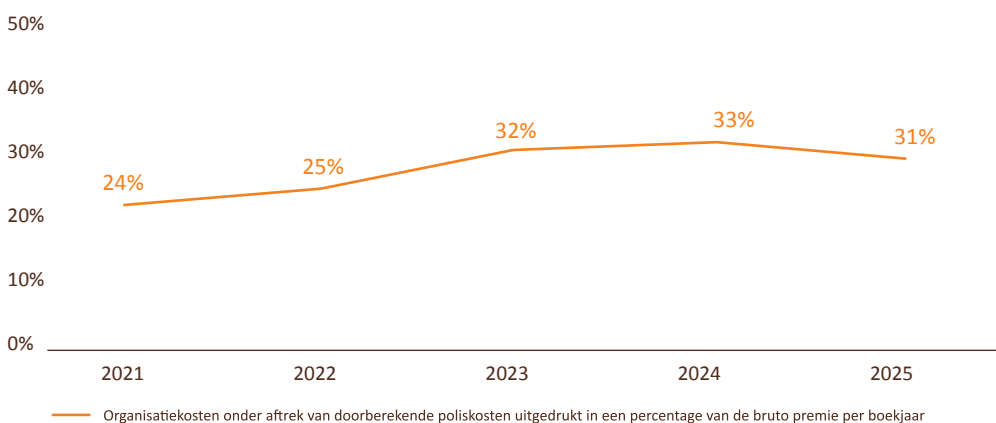


Door een lagere bruto schadelast bij een gelijkblijvende premie is de brutoschadelastratio verbeterd van 34,9% naar 26,3%. De lagere bruto schadelast is voornamelijk het gevolg van lagere schadebedragen met betrekking tot voorgaande jaren dan voorzien was.

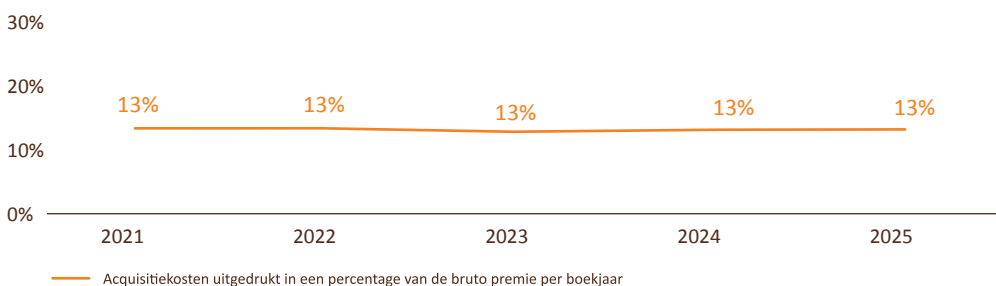
### Kostenontwikkeling

De kostenontwikkeling betreft de provisie- en de organisatiekosten gecorrigeerd voor de doorberekende poliskosten. Mede door gerichte inspanningen is het totaal van deze kosten in 2025 gedaald met € 1,6 miljoen (-7%) tot € 22,8 miljoen (2024: € 24,4 miljoen). Door lagere kosten voor extern personeel daalden de organisatiekosten met € 1,3 miljoen. Als gevolg van de daling van het aandeel motorpremies, waarop een gemiddeld hogere provisie van toepassing is, daalden deze provisiekosten met € 0,2 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.

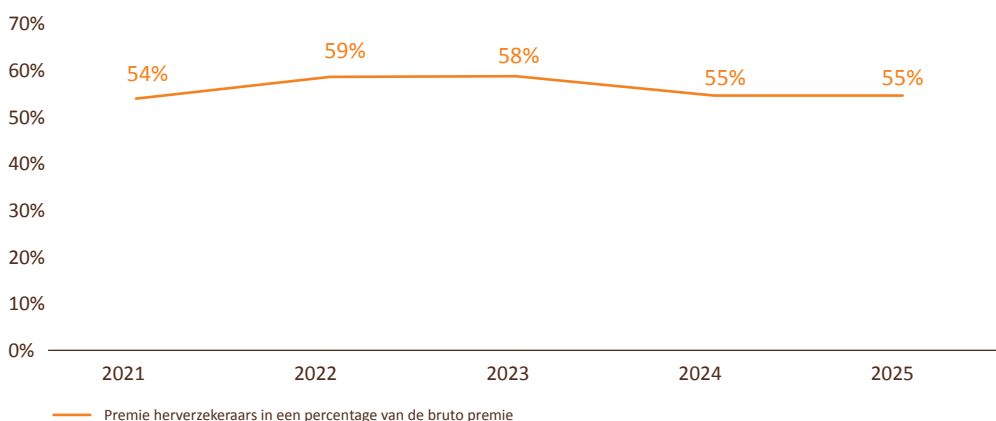
### Organisatiekosten ratio per boekjaar



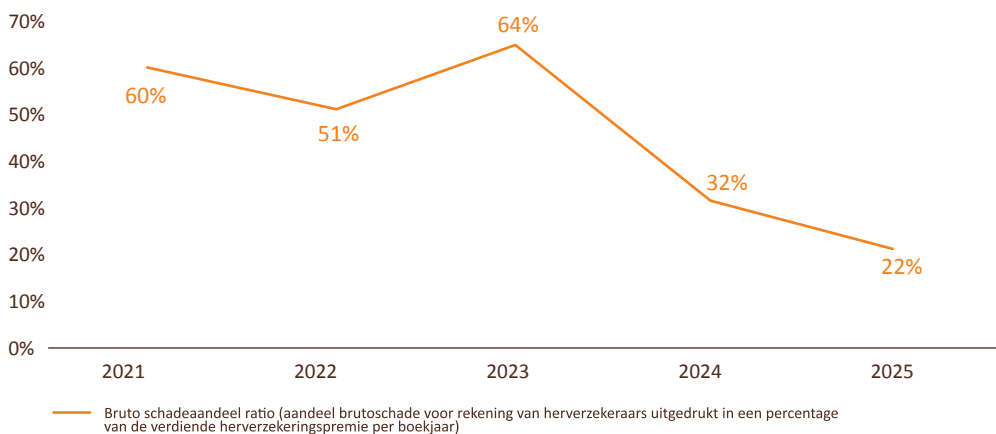
### Provisieratio per boekjaar



## Premie herverzekeraars



## Aandeel schade herverzekeraars



De herverzekeringsstructuur is in 2025 ongewijzigd. De premie herverzekeraars is onder invloed van een iets lagere portefeuilleomvang en een hoger eigen aandeel van de schadelast met € 0,4 miljoen gedaald tot € 28,9 miljoen (2024: € 29,3 miljoen) en bedraagt daarmee 55% van de premie (2024: 55%).

## “Het goede partnership met onze herverzekeraars is voor ons strategisch van groot belang”

Door het schadeverloop in 2025, met name de vrijval op oude schadejaren, is het schadeaandeel voor herverzekeraars teruggelopen tot 22% (2024: 32%). In 2023 absorbeerden herverzekeraars het leeuwendeel van een grote motor WA-schade, waardoor deze ratio historisch gezien relatief hoog uitviel.

Het goede partnership met onze herverzekeraars is voor ons strategisch van groot belang en heeft ertoe bijgedragen dat wij voor 2026 de commissie en premieafspraken grotendeels hebben kunnen handhaven.

## Overige resultaten

Onder de overige verzekeringstechnische resultaten tonen we de aan de technische rekening toegerekende beleggingsopbrengsten, alsmede de mutatie in de debiteurenvoorzieningen en afschrijvingen op (im-) materiële activa. De debiteurenvoorzieningen wijzigen door verwachte oninbaarheid van de vorderingen.

Het niet-technisch resultaat op beleggingen komt uit op € 0,8 miljoen (2024: € 0,8 miljoen). Een groot deel van de marktwaardeontwikkelingen van de beleggingsportefeuille wordt direct in het eigen vermogen verantwoord.

De afschrijvingen lopen licht op tot € 1,5 miljoen (2024: € 1,2 miljoen), met name onder invloed van eerdere investeringen in de nieuwe huisvesting en automatisering.

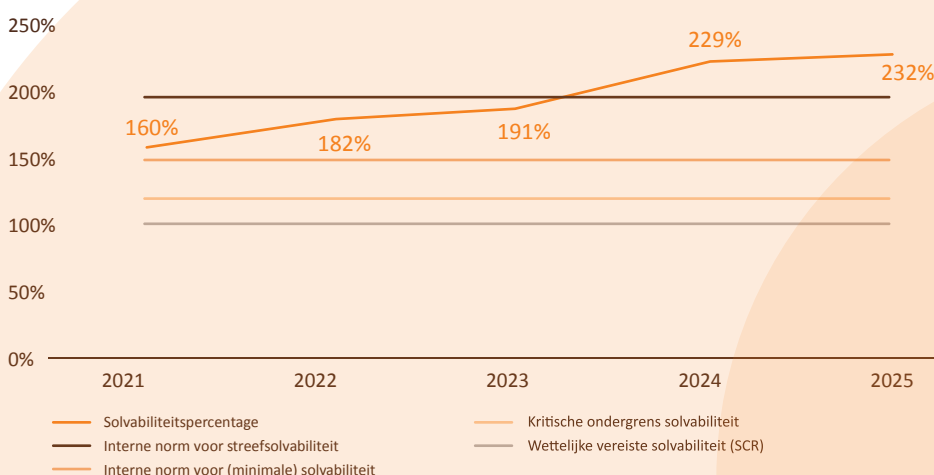
## Baten en lasten uit managementcontracten

De Vereende voerde in 2025 het management over aan haar uitbestede activiteiten die in relatie staan tot de schadeverzekeringsbranche. Dit betreft het Waarborgfonds en het Nederlands Bureau die een wettelijke taak uitoefenen in de schadeverzekeringsbranche. Daarnaast betreft dit het management van de Atoompool en de NHT. De doorbelastingen aan deze organisaties vinden plaats op basis van de activiteiten, zonder winst- of risico-opslag. Voorts is de fiscale koepelvrijstelling voor de BTW van toepassing. De kosten (en daarmee de doorbelastingen) voor deze activiteiten liepen met € 0,2 miljoen af naar € 12,2 miljoen en bedragen thans 42,3% van de kosten van de totale koepelorganisatie (2024: 40,6%).

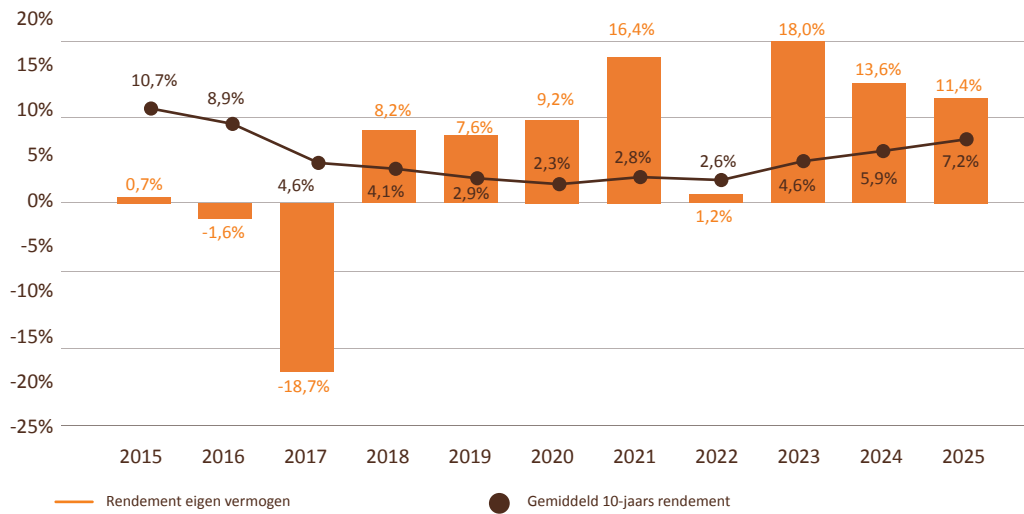
## Solvabiliteit

De solvabiliteit liep in 2025, bij een hogere kapitaalvereiste van € 20,0 miljoen (2024: € 18,0 miljoen), op van 229% naar 232%. De hogere kapitaalvereiste komt mede door het niet meer berekenen van de LAC DT. Dit laatste is ingegeven door het verder versimpelen van onze financiële afsluiting en zorgt voor minder volatiliteit in onze Solvency II ratio naar de toekomst toe. Daarnaast nam ook het beschikbare vermogen op Solvency II grondslagen toe met € 5,2 miljoen naar € 46,5 miljoen. Met een solvabiliteit van 232% voldoen we ruimschoots aan de interne norm voor minimale solvabiliteit van 150% en komt de solvabiliteit ook boven de streefratio range van 150% tot 200% uit. Dit verschaft ons de ruimte om toekomstige investeringen in het applicatielandschap te financieren en/of om de mate van herverzekering te kunnen reduceren.

## Solvency Requirement (SCR)



## Rendement op het eigen vermogen



Het rendement op het eigen vermogen over 2025 was € 4,6 miljoen en daarmee 11,4% (op jaarrekening grondslagen). Het gemiddelde rendement op het gemiddelde eigen vermogen over de afgelopen vijf jaar is opgelopen tot 12,0% (2024: 11,7%) en komt daarmee boven het streefrendement van 8% uit. Het rendement over de afgelopen tien jaar komt gemiddeld uit op 7,2% (2024: 5,9%) en komt daarmee boven de rendementsnorm van minimaal 6%.

# Interne organisatie

In 2025 heeft de Vereende verdere stappen gezet in het versterken en bestendigen van de interne organisatie. Waar eerdere jaren in het teken stonden van opbouw en professionalisering, lag de nadruk dit jaar op verankering, duidelijke keuzes en het creëren van rust en samenhang in de bedrijfsvoering. Daarbij is actief gestuurd op kwaliteit, kostenbewustzijn en het goed ondersteunen van de primaire processen.

De ontwikkelingen binnen de organisatie tonen aan dat de Vereende gericht werkt aan een wendbare en toekomstbestendige bedrijfsvoering. Met gerichte aandacht voor leiderschap, medewerkersontwikkeling, digitale weerbaarheid en financiële beheersing is verder gebouwd aan een stabiele basis die past bij onze maatschappelijke rol en ambities.

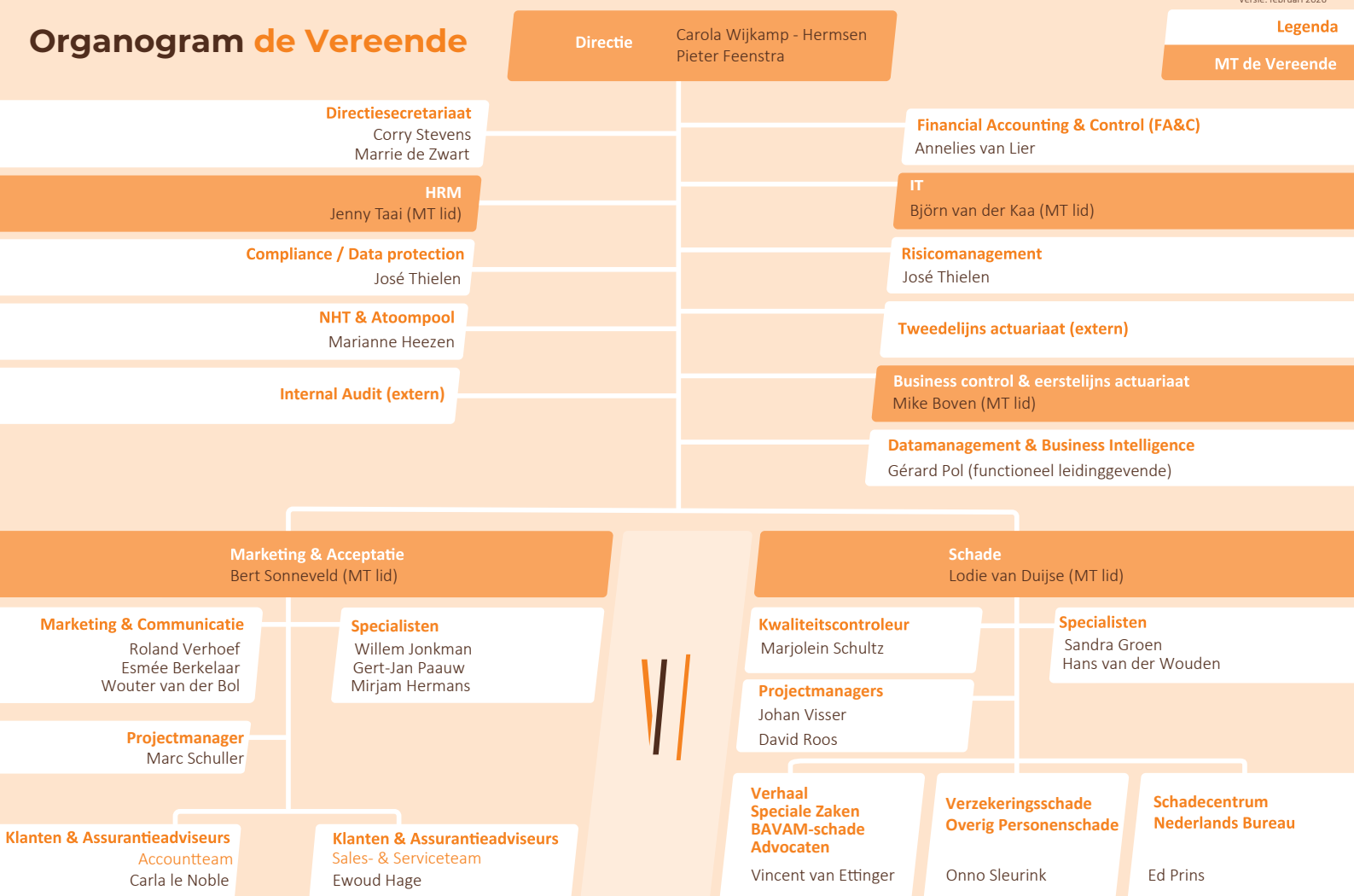
In de volgende paragrafen wordt per onderdeel toegelicht hoe deze thema's in 2025 concreet invulling hebben gekregen en welke stappen zijn gezet om de interne organisatie verder te versterken.

## Organogram de Vereende

Versie: februari 2026

Legenda

MT de Vereende



**“Met gerichte aandacht voor leiderschap, medewerkersontwikkeling, digitale weerbaarheid en financiële beheersing is verder gebouwd aan een stabiele basis die past bij onze maatschappelijke rol en ambities.”**

### Organisatieontwikkeling en werving

Het was het eerste volledige jaar in ons nieuwe pand aan de Bordewijklaan 2 in Den Haag, een omgeving die zeer goed bevalt en die bijdraagt aan samenwerking, professionaliteit en werkplezier. Het feit dat we in hetzelfde pand zitten als het Verbond werpt inmiddels duidelijk zijn vruchten af, doordat de nauwere samenwerking merkbaar toeneemt nu we zo dicht bij elkaar zitten, precies zoals beoogd door beide partijen.

De focus in 2025 lag op verdere professionalisering van de organisatie. Het leiderschapsprogramma heeft bijgedragen aan het versterken van daadkracht, eigenaarschap en kostenbewust handelen. De kernpatronen zijn vertaald naar toekomstgerichte ‘parels’, waaronder eigenaarschap, afspraak is afspraak, samenwerken vanuit eenheid en gezamenlijk belang, en coachend sturen op feiten, data en resultaat. Dit ondersteunt leidinggevend bij het maken van heldere keuzes en het bouwen aan een wendbare, toekomstbestendige organisatie.

Deze ontwikkeling vroeg ook om lastige besluiten. In het kader van kostenbewust werken is de afdeling Facilitair heringericht, inclusief afvloeiing van capaciteit – een ingrijpende maar noodzakelijke stap om de organisatie duurzaam in te richten.

Deze manier van werken vormde ook het uitgangspunt voor onze werving in 2025. Vacatures ontstonden met name door natuurlijk verloop en niet door uitbreiding van de organisatie. Daarbij is bewust en zorgvuldig afgewogen welke vrijgekomen functies opnieuw moesten worden ingevuld in het belang van continuïteit en goede dienstverlening aan onze klanten. Het opnieuw openstellen van vacatures was daarmee geen vanzelfsprekendheid.

Met de inzet van één recruiter zijn twintig vacatures succesvol vervuld. Ondanks deze beperkte bezetting werd bijna twee derde van de vacatures binnen twee maanden ingevuld, met de vernieuwde [werkenbijdevereende.nl](https://werkenbijdevereende.nl) en het interne netwerk als belangrijkste kanalen. Specialistische functies vroegen meer tijd en leverden waardevolle inzichten op voor verdere professionalisering van de werving.

Dat deze resultaten met beperkte middelen zijn behaald, onderstreept de aantrekkingskracht van de Vereende. Onze maatschappelijke rol en heldere missie spreken professionals aan en motiveren hen om zich te verbinden aan onze organisatie en bij te dragen aan een betekenisvolle toekomst.

## Personeelsbeleid

Er is verder gewerkt aan een personeelsbeleid dat aansluit bij de ambities en waarden van de Vereende.

De gesprekkencyclus is geëvalueerd en vernieuwd, zodat per 1 januari 2026 kan worden gewerkt met een flexibelere aanpak die beter aansluit op de rol van leidinggevend en medewerkers.

### **“Medewerkers waardeerden de organisatie met een gemiddelde score van 8,0, wat het vertrouwen en de betrokkenheid binnen de organisatie onderstreept.”**

De vernieuwde cyclus verschuift van vaste beoordelingsmomenten naar een doorlopende dialoog, met meer aandacht voor resultaat, werkgevoel en duurzame inzetbaarheid. De rol van de leidinggevende ontwikkelt zich daarbij verder richting coachen, ontwikkelen en het vergroten van deskundigheid, in lijn met de kernwaarde Deskundig. Ook is meer ruimte gecreëerd voor zelfreflectie en het goede gesprek over ontwikkeling en functioneren.

De beoordelingssystematiek is vereenvoudigd. De vijfpuntsbeoordeling is vervangen door een beoordeling op norm of onder de norm. Bij functioneren op norm geldt een vaste jaarlijkse salarisverhoging zolang het maximum van de schaal niet is bereikt. Tegelijk blijft er ruimte om bijzondere prestaties expliciet te herkennen en te waarderen.

Voor het vijfde jaar op rij behaalde de Vereende in 2025 het predicaat Great Place to Work. Medewerkers waardeerden de organisatie met een gemiddelde score van 8,0, wat het vertrouwen en de betrokkenheid binnen de organisatie onderstreept. De twee hoogst scorende stellingen waren ‘Mensen worden hier eerlijk behandeld, ongeacht hun seksuele geaardheid’ en ‘Onze faciliteiten dragen bij aan een goede werkomgeving’, beide met een score van 99%. Daarnaast geeft 88% van de collega’s geeft aan dat de Vereende – alles overziend – een ‘Great Place to Work’ is. De respons bedroeg 89% en de uitkomsten van het onderzoek geven daarmee een representatief beeld.

De behaalde resultaten zijn met elkaar gevierd en vormen tegelijk het vertrekpunt voor verdere verbetering, waar mogelijk. De uitkomsten zijn binnen de afdelingen besproken en de directie heeft in alle teams het gesprek gevoerd over het vasthouden van wat goed gaat en het gezamenlijk werken aan verdere ontwikkeling.

Daarnaast is er geïnvesteerd in verbinding en vitaliteit. Door activiteiten zoals de Week van de Vitaliteit, een diversiteitslunch, Ramadan doe mee dag, roze maandag, borrels, een pubquiz en DOED GOED-initiatieven is verder gebouwd aan een gezonde, betrokken en verbonden organisatie.



## Ziekteverzuim

Het verzuim binnen de Vereende was in 2025 historisch laag. Dit is het resultaat van gerichte, meerjarige investeringen in duurzame inzetbaarheid en een professionele, consistente verzuimaanpak.

Een belangrijke factor hierin is de samenwerking met een vaste bedrijfsarts die regelmatig op locatie aanwezig is, wat zorgt voor korte lijnen en vroegtijdig contact. Leidinggevend zijn ondersteund met gerichte verzuimtrainingen en het sociaal medisch team speelt een centrale rol in de zorgvuldige begeleiding van casuïstiek. De focus ligt daarbij niet alleen op het beperken van verzuim, maar op herstel, werkplezier en duurzame inzetbaarheid.

In 2025 bedroeg het gemiddelde verzuimpercentage 3,52% en de meldingsfrequentie 0,84. Ter vergelijking: in 2024 lag het verzuim op 5,47% met een meldingsfrequentie van 0,94. Daarmee blijft het verzuim bij de Vereende ruim onder het branche-brede streefverzuim van 4,5%.

## Kernwaarden

De kernwaarden van de Vereende vormen ook dit jaar het kompas voor ons handelen. Deskundig, oplossingsgericht, empathisch en (sociaal) duurzaam (DOED) zijn geen losse begrippen, maar vormen een samenhangend kader voor onze manier van werken, besluitvorming en invulling van onze maatschappelijke rol.

In 2025 lag de nadruk op het toepassen van deze kernwaarden in de dagelijkse praktijk. In afwegingen rond dienstverlening, kostenbewust handelen en organisatieontwikkeling zijn de DOED-waarden consequent meegenomen als richtinggevend kader. Daarmee blijven de kernwaarden levend en herkenbaar in het werk van alle afdelingen.

## Deskundig

Onze deskundigheid blijkt onder andere uit onze zorgvuldige aanpak van complexe verzekerings- en schadevraagstukken. De Vereende beschikt over diepgaande kennis en ruime ervaring. Het is voor ons belangrijk dat de markt ons weet te vinden bij verzekeringstechnische onderwerpen en schadeproblemen. Deze expertise delen wij actief met verzekeraars, adviseurs en de vakpers. In 2025 organiseerden wij diverse goed bezochte webinars en kennisbijeenkomsten, publiceerden wij een breed gelezen nieuwsbrief en zijn wij meerdere keren aangehaald in de (vak)pers.

Daarnaast hebben wij in 2025 verder geïnvesteerd in de ontwikkeling van onze medewerkers. Het is gelukt om deskundige, energieke en daadkrachtige collega's te werven; in totaal zijn twintig vacatures vervuld. Het Talent Ontwikkel Programma (TOP) is inmiddels een vast onderdeel van ons opleidingsaanbod en wordt door veel collega's met succes en enthousiasme doorlopen.



## Oplossingsgericht

Onze rol als vangnetverzekeraar vraagt om een oplossingsgerichte benadering, waarin maatwerk en het zoeken naar mogelijkheden centraal staan. Bij dreigende onverzekerbaarheid blijft het uitgangspunt ‘ja, tenzij...’.

De kernwaarde oplossingsgerichtheid wordt in 2025 significant vaker door klanten herkend dan in eerdere jaren: 41% ten opzichte van 31% in 2024 en 28% in 2023. Klanten die contact hebben gehad met de acceptatieafdeling ervaren deze kernwaarde nog sterker (67%).

Deze verbetering is het resultaat van meerdere initiatieven, waaronder een meerjarenprogramma met eigen trainers, de verdere professionalisering van het Telefoonteam en het meegeven van een handelingsperspectief bij afwijzingen, zodat klanten weten onder welke voorwaarden een risico wél verzekerd kan worden.

## “De kernwaarde oplossingsgerichtheid wordt in 2025 significant vaker door klanten herkend dan in eerdere jaren”

## Empathisch

Empathie blijft een essentieel onderdeel van onze maatschappelijke opdracht. Dit komt tot uiting in de manier waarop wij omgaan met klanten en debiteuren, met oog voor de menselijke maat en passende oplossingen. Binnen de verzekeraar de Vereende loopt empathie als rode draad door onze rol als sociaal vangnet voor onverzekerbaren tot benadeelden. Deze positie vraagt om een benadering waarin begrip en inlevingsvermogen centraal staan.

Onze medewerkers blijven zich hierin ontwikkelen om klanten optimaal te ondersteunen. Het programma ‘De Vereende gaat voor klantbetrokkenheid’, dat door eigen trainers wordt verzorgd, laat positieve en blijvende resultaten zien.

## (sociaal) Duurzaam

Duurzaamheid krijgt binnen de Vereende vooral vorm vanuit sociale betrokkenheid en verantwoordelijkheid. Met initiatieven zoals DOED GOED blijven collega’s zich inzetten voor maatschappelijke doelen en laten we zien wat sociale duurzaamheid voor ons betekent: bewust handelen, vandaag en met oog voor de toekomst.

In 2025 is een werkgroep van collega’s actief geworden en hebben activiteiten uitgevoerd voor verpleeghuis Florence, stichting het Vergeten Kind, Maatje voor 1 dag en Rocking Up X-Mas, met in totaal 50 deelnames.

De werkgroep concludeert: “Dit jaar hebben we ervaren hoe waardevol het is om samen te werken en betrokken te zijn en daarmee iets moois te betekenen voor onze medemens. Hartelijk dank aan iedereen die zijn/haar bijdrage en betrokkenheid heeft geleverd. We kijken vol vertrouwen uit naar een nieuw jaar met mooie en inspirerende impactprojecten”.



## Acceptatie

Acceptatie hanteert het uitgangspunt 'ja, tenzij...'. Wij proberen voor ieder aan ons aangeboden risico een oplossing te vinden. Dat kan met inzet van – een combinatie van – clausules, verhoogd eigen risico en maximale verzekerde bedragen (al dan niet met premier risque tegen risico op onderverzekering). En de laatste jaren ook met extra preventie maatregelen; wij betalen liever mee aan het voorkomen van schade én leed, dan aan schade-uitkeringen.

Een van de acceptatieafdelingen, het Accountteam, bedient de 80 verzekeringsadviseurs die zich voor een belangrijk deel in hun bedrijfsvoering richten op het klantsegment van de Vereende. Deze adviseurs kennen onze werkwijze goed; weten dus dat wij geen voorlopige dekkingen doen, klanten vooraf premie en een waarborgsom moeten betalen en de schadevrije jaren vaak pas na ingang van de polis worden verrekend. Uit gesprekken met deze adviseurs halen wij veel informatie over de verwachtingen in de nabije toekomst. Ook merken we dat nieuwe initiatieven zoals het VereendeVertrekPlan enthousiast worden opgepakt.

De andere acceptatieafdeling, het Sales- en Serviceteam, bedient de overige bijna 1.500 adviseurs. Veelal adviseurs die bestaande klanten – als er een afwijzing van reguliere verzekeraars is – bij de Vereende onderbrengen. Dit team zal vaker – vanwege de lagere frequentie van contact – uitleg geven over onze werkwijze. De ontvangst van nieuw aangesloten verzekeringsadviseurs gebeurt ook door deze afdeling.

Binnen dit team werken ook de BAVAM-acceptanten en – acceptatiemedewerkers. De afgelopen 2 jaar hebben zij een veel commerciële rol gekregen; iets dat zij voortvarend hebben opgepakt. Geregeld komen zij met nieuwe ideeën en oplossingen die worden toegepast om de BAVAM-portefeuille een commerciële impuls te geven.

Het Telefoonteam van de Vereende handelt de binnenkomende telefoons af; van zowel klanten als verzekeringsadviseurs. Vanwege onze vangnetrol hebben wij de afgelopen jaren geïnvesteerd in dit team, vooral in hun contact met klanten. First time right en empathie zijn de sterkste punten van dit Telefoonteam.

## Schade

Het schadeteam van de Vereende laat zich het best typeren als een groep gespecialiseerde generalisten. Binnen het schadeteam werken specialisten dagelijks aan schadevoorvallen die vanuit verschillende maatschappelijke rollen, die binnen de Vereende worden vervuld, op ons afkomen. Zo kun je bijvoorbeeld als letselschadebehandelaar het ene moment bezig zijn met de afwikkeling van een schade die is veroorzaakt door een bestuurder van een voertuig met buitenlands kenteken, het andere moment gaat het om de behandeling van een AVB-schade van een bedrijf dat evenementen organiseert. Het wordt nooit saai maar het vraagt wel het één en ander van onze medewerkers. Wij investeren daarom veel in opleidingen en de duurzame inzetbaarheid van onze medewerkers.

Naast de verschillende deskundige behandelaars hebben wij eigen advocaten en specialisten in dienst die onze klanten maar ook onze collega's helpen bij complexere vraagstukken.

## “Wij investeren veel in opleidingen en de duurzame inzetbaarheid van onze medewerkers.”

Wij willen voortdurend blijven ontwikkelen en verbeteren in onze dienstverlening richting de klanten. Om dit te bereiken organiseren wij regelmatig interne en externe audits en/of workshops op onze processen om te zien waar wij onze klantbediening, klanttevredenheid en dienstverlening nog beter kunnen maken. In de verzekeringsmarkt wordt terecht veel gekeken naar de kwaliteit van de letselschadebehandeling. Daarom is het ook goed om te zien dat onze afdeling Personenschade het Nationaal Keurmerk Letselschade (NKL) weer heeft gehaald zonder enige afwijking. Als wij kijken naar het PIV-tevredenheidsonderzoek, dat de ervaringen van het slachtoffer in het letselschaderegelingstraject inzichtelijk maakt, dan kijken wij over 2025 terug op een heel mooi jaar waarin wij op de verschillende onderdelen van dit onderzoek zijn verbeterd. Wij zijn er dan ook trots op dat wij in 2025 op alle onderdelen van het onderzoek zijnde informatieverstrekking, schadebehandeling, communicatie en doorlooptijden, boven de benchmark scores.

Fraudebeheersing en preventie is voor de Vereende een belangrijke activiteit, ook vanuit onze maatschappelijke rol. Wij zijn dan ook trots dat wij in 2025 opnieuw het hoogste niveau 3 hebben gescoord op de niveaumeting Verzekeraars en Criminaliteit van het Verbond van Verzekeraars. In 2025 hebben wij voor een bedrag van € 477.000 (2024: € 248.000) aan onterechte uitbetalingen voorkomen met onze activiteiten. Voor een belangrijk deel is dit gerealiseerd door een sterk verbeterde samenwerking tussen de afdelingen Speciale Zaken en Personenschade.

Onze verhaal opbrengsten zijn in 2025 naar € 884.000 (2024: € 1.282.000) gedaald. Hiervoor zijn geen specifieke redenen aan te wijzen anders dan dat er een andere schademix op verhaal zichtbaar was waarin minder grote schades van het Fonds Middelen Gemoedsbezwaarden zijn gemeld. Daarnaast hebben wij in 2025 ook te maken gehad met een daling van het aantal polissen waarop een eigen risico van toepassing is.

### Marketing & Communicatie (MarCom)

Al jaren heeft de Vereende een stevige communicatiestrategie en succesvolle uitvoering daarvan. Het centrale 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 een effectief middel om onze kennis en deskundigheid zichtbaar te maken en zo onze positie in de markt als betrouwbare kennisautoriteit verder te versterken. De nieuwsbrief is ook in 2025 door lezers zeer positief beoordeeld met een rapportcijfer van 8,6.

In 2025 zijn er twee webinars georganiseerd. ‘Wat kan Spanje ons leren over het overstromingsrisico?’ was in het kader van kennisdeling en duiding van onze rol bij het verzekeren van onder andere het overstromingsrisico in Nederland. ‘Zelfrijdende bussen’ ging over welke rol wij kunnen spelen op innovatiegebied in de verzekeringsbranche; nieuwe mobiliteit en nieuwe verzekeringsvragen.



In veel projecten draaien de MarCom-adviseurs mee; voor zowel hun expertise als daadkracht op het gebied van interne en externe communicatie. Een mooi voorbeeld hiervan is de nieuwe website die in december 2025 live is gezet. Andere mijlpalen zijn ondersteuning bij preventie-initiatieven (**opfriscursus**, **brandpreventiemiddelen**, **helm maaltijdbezorgers**) en de uitrol van het VereendeVertrekPlan.

Tot slot is het (laten) uitvoeren van klanttevredenheidsonderzoeken een belangrijk middel om goed vinger aan de pols te houden. Dat geldt voor zowel de interne dienstverlening van ondersteunende afdelingen als onze externe dienstverlening naar BAVAM-klanten, klanten van vangnetproducten (intermediaire producten) en Waarborgfondsklanten. Daarnaast ook het tweejaarlijkse imago-onderzoek waaruit bleek dat respondenten de Vereende associëren met eigenschappen als betrouwbaar, duidelijk, oplossingsgericht, meedenkend en een vangnet. Deze associaties sluiten goed aan bij onze DOED-kernwaarden.

## IT

In 2025 is verdere stabiliteit en professionalisering gerealiseerd binnen de IT-organisatie. De focus lag op het versterken van governance, prioritering en kwaliteit, waarmee rust en voorspelbaarheid in de dienstverlening zijn teruggebracht. Dit heeft zichtbaar bijgedragen aan verbeterde medewerkerstevredenheid en leiderschapsscores.

Belangrijke stappen zijn gezet in het versterken van het IT-team door gerichte uitbreiding van capaciteit en kwaliteit, het doorontwikkelen van medewerkers en het expliciet adresseren van prestatie- en kwaliteitsvraagstukken. Tegelijkertijd zijn structurele kostenbesparingen gerealiseerd, onder meer door optimalisatie van Cloud gebruik en aangescherpte leveranciersafspraken.

Op het gebied van risicobeheersing en digitale weerbaarheid is gewerkt aan het verder inrichten en borgen van een samenhangend ICT Riskmanagement stelsel, in lijn met wet- en regelgeving zoals DORA. Beleidsmatige kaders, governance en verantwoordelijkheden zijn verduidelijkt en vormen de basis voor structurele verankering in de lijnorganisatie. De samenwerking met externe partners is verder geprofessionaliseerd en versterkt.

In voorbereiding op 2026 is ingezet op de implementatie van het nieuwe target operating model voor ICT en de verdere uitwerking van strategische programma's, waaronder het verder aanscherpen van de informatiebeveiliging en het verbeteren van het applicatielandschap. Hiermee wordt een stevigere basis gelegd voor verdere kwaliteitsverbetering, betere beheersing van risico's en toekomstbestendige ICT-ondersteuning van de bedrijfsvoering.

## Business Control (BC)

In 2025 is prioriteit gegeven aan het verhogen van de kosten-efficiency door middel van het sturen op kostenbesparingen ondersteund door een langere termijnvisie op een gewenste kostenratio ontwikkeling, dit om onze verzekeringen betaalbaar te houden voor de klant. Daarnaast zijn de processen ten behoeve van rendementsoverleggen op de productportfolio verbeterd, waardoor we frequenter en met betere informatie de financiële ontwikkeling van onze portefeuille kunnen monitoren.

In het actuariële domein is ingezet op verdere procesverbetering en is er een versterkte focus geweest op het minimaliseren van actuariële aanbevelingen. Ook is het woonhuisproduct verbeterd en opnieuw – meer risico-gebaseerd – geprijsd, zodat deze beter aansluit op wat gangbaar is in de markt. Met Data Science zijn we – met betere datakwaliteit – steeds beter in staat om de statistische modellen te optimaliseren ten behoeve van inzicht in schadeverwachting en pricing, waardoor we (toekomstig) efficiënter, sneller en meer data-gedreven inzicht hebben in schadelast en benodigde premieontwikkelingen.

In het domein van risicomanagement zijn – naast het verbeteren van het management control framework – ook op operational riskmanagement procesoptimalisaties doorgevoerd, waarmee binnen de organisatie de monitoring en besturing op kritische prestatie -indicatoren en kritische risico indicatoren verbeterd is.

### Financial Accounting & Control (FA&C)

Het team FA&C verzorgt de financiële administraties, jaarrekeningen en rapportages voor de entiteiten waarvoor de koepelorganisatie diensten verleent. Hierbij is er veel aandacht voor het verder optimaliseren van processen en verbeteren van rapportages. In 2025 is er extra aandacht geweest voor het stimuleren van een lerende cultuur, waardoor er meerdere verbeteringen zijn doorgevoerd. Ook heeft het team bijgedragen aan het realiseren van een nieuw BI systeem en wordt er volop gewerkt aan de voorbereidingen voor een verbeterd applicatielandschap, waar het financieel pakket een onderdeel is. In verband met de wettelijke accountantsroulatie (met de controle van boekjaar 2025 voltooit PricewaterhouseCoopers Accountants N.V. de maximale 10 jaar periode), zal in 2026 de controlerend accountant wijzigen. In 2025 is er door het team bijgedragen aan de voorbereiding van de audit tender en het selectieproces van het nieuwe accountantskantoor.

**“In 2025 is er extra aandacht geweest voor het stimuleren van een lerende cultuur, waardoor er meerdere verbeteringen zijn doorgevoerd.”**

### Datamanagement en Business Intelligence (BI)

In 2025 heeft de afdeling een duidelijke stap gezet in stabilisatie en professionalisering van onze data-omgeving. Ook is er een verbetering doorgevoerd op de functionele aansturing wat helpt met teaming, prioriteitstelling en dagdagelijkse aansturing van het team. De migratie van QlikView naar Power BI is succesvol afgerond, inclusief de bijbehorende kostenbesparing, en het vernieuwde Beleid Datakwaliteit is geïmplementeerd inclusief proces- en procedureaanpassingen. De komende periode zal de daadwerkelijke werking hiervan zichtbaar worden. Daarnaast zijn de uniforme documentaties voor infrastructuur, inrichting en dashboardontwerp geactualiseerd, wat onze grip op het datalandschap verder heeft versterkt.

De intensievere samenwerking tussen de business, BI en IT heeft geleid tot een solide basis voor voorspelbare veranderingen, betere controles en heldere wederzijdse prioriteiten en verwachtingen. Het nieuwe data-buddyprogramma speelt hierin een belangrijke rol als verbindend mechanisme. Voor het komende jaar richten wij ons op verdere versterking van datakwaliteit, datagovernance en verder verbeteren van de dashboards.

Tot slot wordt de volledige datasolution opnieuw geëvalueerd om de technische prestaties van het BI-domein verder te verbeteren, inclusief de implementatie van een data interface en zal de capaciteit van BI worden uitgebreid om onze ambities te kunnen realiseren.

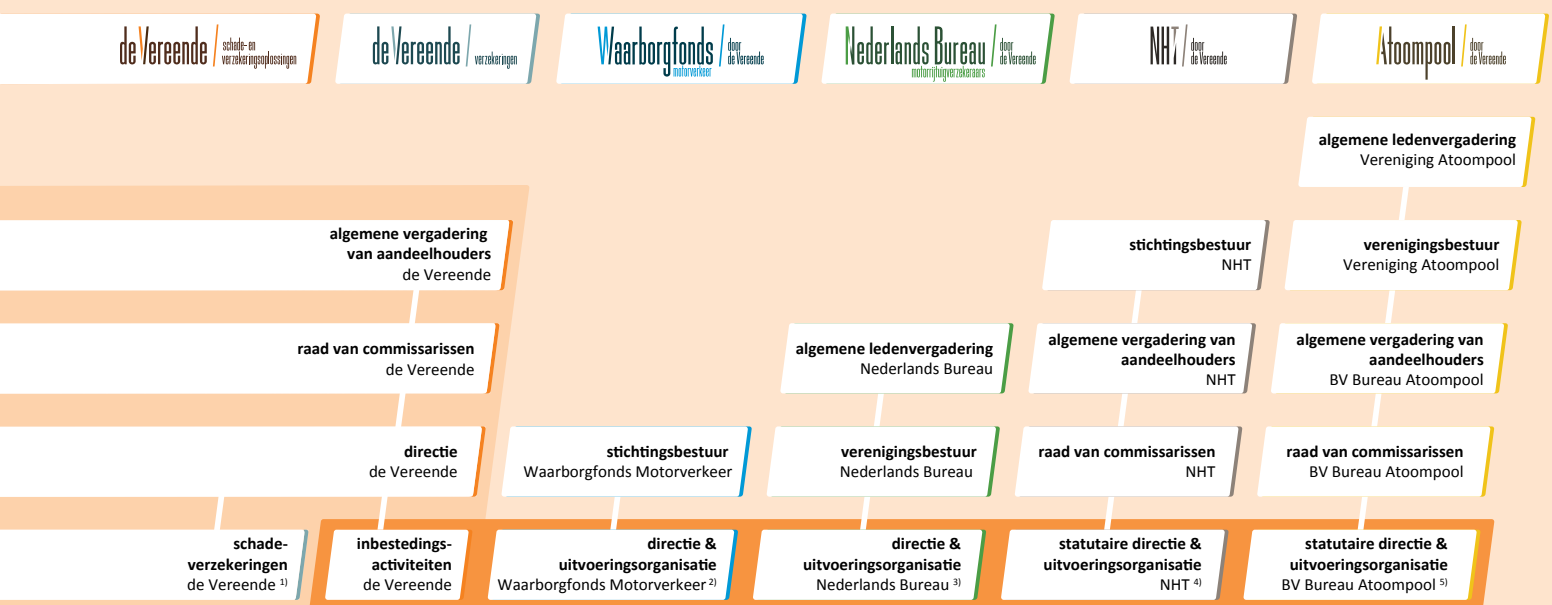
# Governance

De bestuursstructuur van de Vereende bestaat uit drie belangrijke organen: de algemene vergadering van aandeelhouders, de raad van commissarissen en de directie. Daarnaast legt de Vereende als uitvoerend management verantwoording af aan de besturen en andere relevante toezichhoudende organen die hun werkzaamheden aan de Vereende N.V. hebben uitbesteed en waarmee managementcontracten zijn afgesloten.

1. de Vereende N.V.
2. Stichting Waarborgfonds Motorverkeer (incl. Fonds Middelen Gemoedsbezwaarden)
3. Nederlands Bureau der Motorrijtuigverzekeraars
4. Nederlandse Herverzekeringsmaatschappij voor 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) luchtvaartportefeuille gemanaged.

## Organogram entiteiten de Vereende



<sup>1)</sup> de Vereende n.v. <sup>2)</sup> Stichting Waarborgfonds Motorverkeer

<sup>3)</sup> vereniging Nederlands Bureau der Motorrijtuigverzekeraars

<sup>4)</sup> Nederlandse Herverzekeringsmaatschappij Terrorismeschaden n.v.

<sup>5)</sup> B.V. Bureau van de Nederlandse Pool voor Verzekering van Atoomrisico's

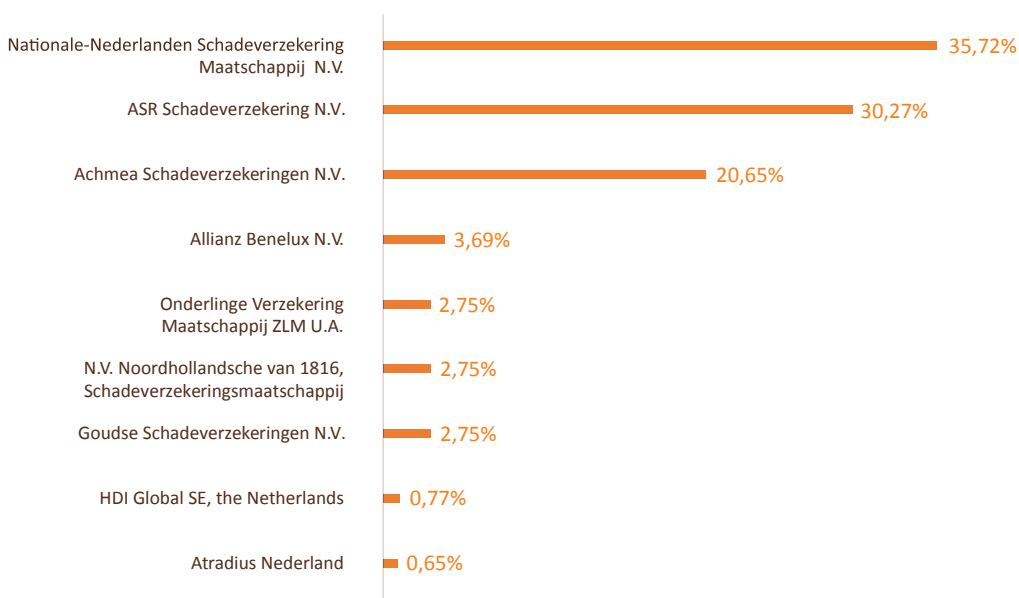
## Algemene vergadering van aandeelhouders

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.

## Aandeelhouders



In 2025 is er een wijziging geweest in de aandeelhouders. Athora Netherlands N.V. heeft haar 19.600 aandelen (0,65% aandelenbelang in de Vereende N.V.) in augustus 2025 aan Achmea Schadeverzekeringen N.V. overgedragen. De Nederlandsche Bank heeft hiervoor de noodzakelijke Verklaring van geen bezwaar verstrekt aangezien het aandelenbelang van Achmea hierdoor boven de 20% uitkomt.

De tweejaarlijkse aandeelhouders dialoog heeft de directie van de Vereende met alle individuele aandeelhouders in 2024 gevoerd. Deze gesprekken zijn als zeer positief en constructief ervaren, zowel door de aandeelhouders als door de directie. Gezamenlijk zijn de cijfers en de ontwikkelingen van de Vereende doorgelopen, waarbij er bij de aandeelhouders een unanieme terugkoppeling was van tevredenheid en het compliment van het “in control” zijn. Enkele aandeelhouders hebben kritisch doorgevraagd op de ontwikkeling van de kostenratio wat tot goede discussies leidde over de uitdaging van de Vereende om mee te kunnen bewegen met de premieontwikkeling en de noodzaak tot kosten efficiency en het scherper aan de wind zeilen. Daarnaast hebben we met de aandeelhouders gesproken over onze duurzaamheidsambities en de stappen die we daarop zetten. Ook in 2026 zullen deze gesprekken weer plaatsvinden.

## 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 haar taak richt zij 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 2025 is de samenstelling van de raad niet gewijzigd. In december 2025 heeft de ALV de herbenoeming van de voorzitter van de RvC per 1 januari 2026 goedgekeurd. In het reglement van de raad van commissarissen is vastgelegd hoe de raad haar taken uitvoert en vastlegt. Het beschrijft ook de relatie tussen de raad en de directie en de manier waarop zij met elkaar samenwerken.

## Directie

De directie is belast met de dagelijkse leiding van de vennootschap. In 2025 werd de directie gevormd door twee directieleden.

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

Atoompool, NHT, Waarborgfonds en het Nederlands Bureau 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 winstopslag aan de betrokken organisatie doorbelast mede op basis van een koepelvrijstelling voor de omzetbelasting.

## Risicomanagementfunctie

Risicomanagement is het geheel aan maatregelen gericht op het identificeren van risico's, bepalen van de risicobereidheid, nemen van beheersmaatregelen en monitoren van risico's en naleven van procedures met het doel om te komen tot een beheerste bedrijfsvoering. De directie is primair verantwoordelijk voor het vaststellen, uitvoeren, monitoren en zo nodig bijstellen van het algehele risicobeheer binnen de organisatie. De raad van commissarissen houdt toezicht op het door de directie gevoerde risicobeheer. Daarnaast keurt de raad van commissarissen jaarlijks, op voorstel van de directie, de risicobereidheid van de organisatie voor het aankomende boekjaar goed. Dit voor het laatst gebeurt in december 2025 voor de risicobereidheid kaders in 2026.

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.

Tenslotte 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 risico management en interne beheersing

---

## Compliance & Data Protection

De compliance functie heeft als doel het bevorderen en waarborgen van een integere en beheerste bedrijfsvoering en goede reputatie van de Vereende. De taken, verantwoordelijkheden en bevoegdheden van de compliance functie liggen vast in het Compliance Charter. De compliance officer rapporteert ieder kwartaal aan de directie en het managementteam en jaarlijks aan de raad van commissarissen over de uitvoering van haar werkzaamheden. Ook rapporteert zij over onderzoeksbevindingen en incidentele situaties waarin (dreigende) niet-naleving van regels speelt of heeft gespeeld.

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

## Actuariële functie

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

De actuariële 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 & risk committee over de uitvoering van haar werkzaamheden. De 2e lijns actuariële functie is gezien de omvang van de organisatie uitbesteed aan Arcturus B.V.

## Internal Audit

De internal auditfunctie heeft als doel het verschaffen van aanvullende zekerheid met betrekking tot de opzet, bestaan en werking van het systeem van interne beheersing en de betrouwbaarheid van de financiële en niet-financiële rapportages aan de directie en de raad van commissarissen. De taken, verantwoordelijkheden en bevoegdheden van de internal auditfunctie liggen vast in het Internal Audit Charter. Gezien de omvang van de organisatie is de uitvoering van de interne auditfunctie uitbesteed aan InAudit B.V.

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

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

## Sleutelfunctieoverleg

De sleutelfunctionarissen (risk officer, compliance officer, actuaaris en interne auditor) vergaderen ieder kwartaal met de directie in het sleutelfunctieoverleg. Ook de data protection officer en de CISO (chief information security officer) alhoewel geen sleutelfunctie conform de Solvency II richtlijn, nemen hieraan deel. De deelnemers informeren elkaar over de uitkomsten van hun werkzaamheden, bevindingen en/of eventuele follow-up van eerder afgestemde acties. Om een eventuele functievermenging van de 2e lijns riskmanagement verantwoordelijkheid van de CFRO verder te beheersen hebben de sleutelfuncties een challenging rol welke in dit overleg ieder kwartaal tot uiting kan worden gebracht.

Een roulerende afvaardiging van de Raad van Commissarissen heeft in 2025 individuele gesprekken gevoerd met alle sleutelfuncties om een breder beeld te krijgen van de stand van zaken op de onderwerpen die binnen de scope van de sleutelfunctionarissen vallen, inclusief de (onderlinge) samenwerking en verbeterprioriteiten binnen de Vereende.

# Risicomanagement

**Het beoordelen, mitigeren, nemen en inprijzen van risico's is voor de Vereende als schadeverzekeraar een kernactiviteit. Voor de Vereende geldt in het bijzonder dat de portefeuille met in het algemeen moeilijker te verzekeren risico's in het kader van risicomanagement een extra uitdaging is waar de organisatie veel ervaring in en een goed trackrecord op heeft. Dit naast de onzekerheid over de ontwikkeling van het premievolume dat met onze marktpositionering gepaard gaat.**

Een goede organisatie van risicomanagement is van groot belang. Wij werken vanuit ons risicomanagement raamwerk waarin de verantwoordelijkheid voor de werking van risicobeheersingsmaatregelen bij het eerstelijnsmanagement is belegd. In het risicomanagement raamwerk zijn het risicomanagement kader, de strategische uitgangspunten, governance en organisatie, het risicoproces en de risicorapportage uitgewerkt.

## Risicomanagement kader

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

## Strategische uitgangspunten

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

### De strategische thema's zijn:

- 1 / Dynamisch vangnet
- 2 / Doelmatig financieel bewust
- 3 / Daadkrachtige organisatie
- 4 / Digitaal competent

Vanwege deze strategie en in het bijzonder de vangnetrol in de schadeverzekeringsmarkt is de Vereende een relatief kleine verzekeraar met een complexe en inherent risicovolle productportefeuille. In de interne risico-inventarisatie zijn deze uitgangspunten vertaald naar organisatie-specifieke risico's en bijbehorende beheersmaatregelen.



In strategisch opzicht is tevens gekozen voor het samenwerken met aan de Vereende uitbestedende organisaties, te weten het Waarborgfonds (inclusief het Fonds Middelen Gemoedsbezwaarden), het Nederlands Bureau, de Atoompool en de NHT. Door deze samenwerking ontstaat een grotere operationele schaalgrootte met voordelen voor kostenefficiëntie, risicobeheersing en kwaliteit van de dienstverlening.

## Governance en organisatie

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

### Directie

De directie van de Vereende is eindverantwoordelijk voor het vaststellen, uitvoeren, monitoren en zo nodig bijstellen van het algehele risicomanagement raamwerk binnen de organisatie. Binnen de Vereende behoort deze verantwoordelijkheid primair tot het aandachtsgebied van de Chief Financial Risk Officer (CFRO) die de rol vervult van eindverantwoordelijk tweedelijns risk manager. Vanwege de beperkte schaalgrootte van de organisatie treedt daarbij een zekere vermenging op met eerstelijns verantwoordelijkheden. Deze mogelijke vermenging wordt ondervangen door:

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

### Tweede- en derdelijns sleutelfuncties

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

De tweedelijns sleutelfuncties – conform de Solvency II-richtlijnen – binnen de Vereende zijn:

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

Daarnaast functioneert er conform de Solvency II-richtlijn een derdelijns Internal Audit functie, die een objectief en onafhankelijk oordeel geeft over het functioneren van de eerste- en tweedelijns processen. De Internal Audit functie, welke bij een onafhankelijke derde partij is belegd, rapporteert rechtstreeks aan de raad van commissarissen.

Conform de Solvency II-richtlijn vindt jaarlijks zowel een evaluatie van de sleutelfuncties als de vereisten waaraan de sleutelfuncties moeten voldoen plaats. De evaluatie wordt voorbereid door het directielid dat dit onderwerp in portefeuille heeft en besproken met de desbetreffende functionaris. De directievoorzitter bereidt de evaluatie van de compliance, internal audit en risicomanagement functie voor. De CFRO bereidt de evaluatie van de actuariële functie voor. Vervolgens worden de uitkomsten door de directieleden samen besproken, op onderdelen eventueel verduidelijkt of herijkt en vastgesteld, voordat de notitie ter bespreking wordt geagendeerd in de raad van commissarissen.

## Eerstelijns management

Het beheersen van de risico's door goed functionerende beheersmaatregelen is de verantwoordelijkheid van de eerstelijns managers binnen de organisatie, gerelateerd aan de door hen uitgevoerde processen. Deze managers rapporteren over deze risk management verantwoordelijkheid in samenwerking met de eerstelijns risicomanager binnen de afdeling business control.

## Risicomanagement proces

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

### / Jaarlijkse risico-inventarisatie

Hierbij worden de risico's behorende bij de strategie en jaarplannen systematisch herijkt, bijgesteld en worden ook de gerelateerde beheersmaatregelen geïnventariseerd. In dit proces wordt ook de inschatting van mogelijke impact en waarschijnlijkheid van de risico's vastgesteld vóór en na de beheersmaatregelen. Onderdeel van de risico-inventarisatie is de Systematische Integriteitsrisico analyse (SIRA), zoals opgenomen in de verklaring risicobereidheid, waarbij de integriteitsrisico's in kaart worden gebracht.

### / Vaststellen van de risicobereidheid

Op basis van het bij de risico-inventarisatie vastgestelde risicoprofiel wordt vastgesteld welke randvoorwaarden worden gesteld aan de beheersing van de risico's. Op basis daarvan worden de beheersmaatregelen en kritische risico indicatoren (KRI's) bepaald die (ten minste) aanwezig moeten zijn om te borgen dat de Vereende binnen de risicobereidheid opereert.

### / Monitoring van de risicobeheersing en rapportage

Door de eerstelijns risicomanager binnen de afdeling business control wordt de uitvoering van de beheersmaatregelen en de meting van de KRI's periodiek geïnventariseerd en gerapporteerd aan de risk manager en risk officer.

Door de directie en de risk officer worden incidenten en issues op het gebied van risicomanagement en de opvolging daarvan bewaakt. Op kwartaalbasis wordt een risicomanagement rapportage besproken in het managementteam. Deze rapportage volgt met name de werking van de beheersmaatregelen en de bewaking van de randvoorwaarden van de risicobereidheid. Op jaarbasis wordt aan de raad van commissarissen gerapporteerd over het totale risicomanagement proces, inclusief een evaluatie, waarbij bespreking in aanwezigheid van de sleutelfunctiehouder geschiedt.

### / 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 actueel 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 2025 uitgevoerde risico-inventarisatie zijn de volgende risico's de hoogste netto risico's voor de Vereende:

- / IT Informatiebeveiligings- en cyberrisico:** De beheersing is in 2025 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). Tevens is de directie nauwgezet bij het verbeterplan, project Citadel, betrokken. Mede beïnvloed door de externe omgeving betreft dit een belangrijk risico.
- / Onjuiste premiestelling, rendement en stuurinformatie:** vanwege de positionering van de Vereende is dit een risico. Onze beheersing is erop gericht om goed in staat te zijn om premies voor bijzondere risico's juist in te kunnen schatten onder andere in samenwerking met herverzekeraars. We voeren een gestructureerde rendementsanalyse cyclus uit. Op basis van deze analyses voeren we noodzakelijke premieverhogingen door. Ook beheersen wij dit risico door middel van de procedures uit ons acceptatiebeleid.
- / Impact externe ontwikkelingen (zoals 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 op onderwerpen waar dit juridisch mogelijk is contact met relevante stakeholders, waaronder ons intermediair.
- / 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 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'). Er is op de schadeafdelingen extra aandacht voor het mitigeren van frauderisico's welke zijn beïnvloed door de toegenomen mogelijkheden en kwaliteit van Artificial Intelligence (AI).

- / **Integriteitsrisico's:** de beheersmaatregelen op integriteitsrisico's 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 managementteam 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 2025 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 businessmodel. Daarnaast is er mogelijke impact te verwachten op de activazijde van de balans van de Vereende. Naast een waardedaling van de beleggingen kan zich dit ook manifesteren in de waardering van vorderingen op banken, herverzekeraars en klanten. De Vereende neemt deel aan het klimaatcommitment in de financiële sector en werkt aan de verdere implementatie en integratie van milieu, maatschappij en governance in onze strategie en besluitvorming. In onze ORSA zijn klimaatscenario's uitgewerkt. In al deze scenario's kan de Vereende blijven voldoen aan de verplichtingen. Wij streven een proactieve houding ten aanzien van consequenties van klimaatverandering na, en zijn een drijvende kracht achter de ontwikkeling van een marktbrede oplossing om schade door overstromingen van grote rivieren en zeeeringen verzekerbare te maken.
- / **Verzekeringstechnische risico's, marktrisico's (renterisico, kasstroomrisico, prijsrisico en liquiditeitsrisico):** voor nadere toelichtingen verwijzen wij naar de beschrijving over het risicobeheer bij de jaarrekening.

# Kapitaalbeleid

**Het kapitaalbeleid heeft tot doel de adequate kapitalisatie van de Vereende te waarborgen. Enerzijds door het voldoen aan kapitaaleisen die vanuit wet- en regelgeving gelden, anderzijds door het opstellen van beleid om eventuele fluctuaties in de solvabiliteit die zich in de loop van de tijd voordoen, bijvoorbeeld vanuit ontwikkelingen in de verzekeringsportefeuille en de financiële markten, op te kunnen vangen binnen de buffer van de streefsolvabiliteit.**

De solvabiliteitsladder, waarin naast de wettelijke ook aanvullende kapitalisatie normen voor de Vereende terugkomen, geldt als uitgangspunt voor het kunnen sturen op solvabiliteit:

- / De wettelijk vereiste solvabiliteit (kapitaalvereiste) (SCR, Solvency Capital Requirement) wordt vastgesteld aan de hand van de door DNB voorgeschreven standaardformule, hetgeen gebaseerd is op een gemiddeld risicoprofiel van Europese verzekeraars. De toepasbaarheid van het standaardmodel wordt periodiek door de Actuariële Functiehouders beoordeeld en onderbouwd. In 2025 is vastgesteld dat het standaardmodel passend is voor de portefeuille en onderliggende risico's van de Vereende.
- / De kritische ondergrens voor solvabiliteit betreft de noodzakelijk geachte bufferruimte om reguliere schommelingen in de solvabiliteitsratio op te kunnen vangen zonder dat de wettelijke vereiste solvabiliteit wordt onderschreden. De kritische ondergrens voor de solvabiliteit is vastgesteld op 120% 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 (ORSA) 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 solvabiliteit betreft de streefsolvabiliteit en bedraagt 200%. De streefsolvabiliteit verschaft een bandbreedte van 50%-punt ten opzichte van de interne norm voor Solvabiliteit. Dit percentage moet de Vereende in staat stellen een groeiscenario te kunnen realiseren (zonder nieuwe kapitaalversterking), en het kunnen bewegen binnen de herverzekeringsbandbreedte. Daarnaast wordt dit uit prudentieoverwegingen aangehouden om daarmee te voorkomen dat de interventieladder in werking moet treden. In de praktijk wordt meerjarig gestuurd op een solvabiliteitsratio tussen 175% en 200%.

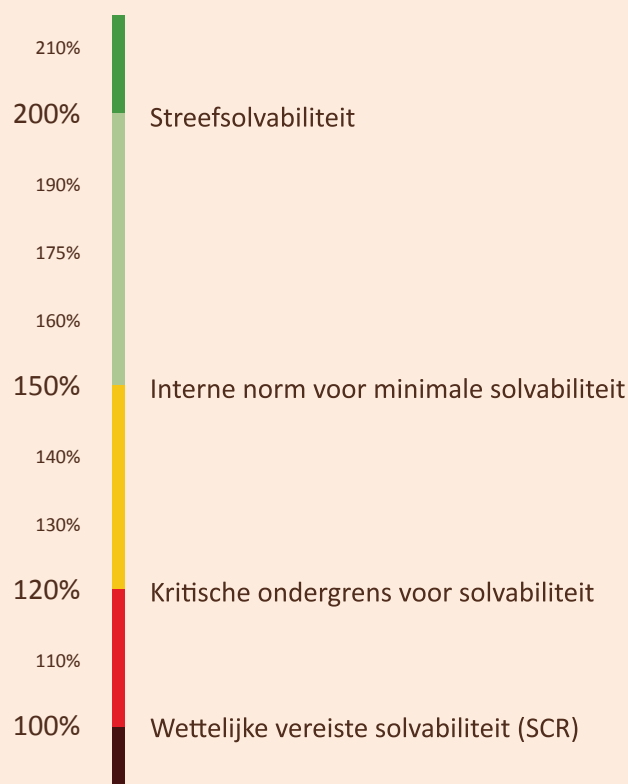
### Relatie met herverzekeringsbeleid

Herverzekering heeft een significante invloed op de solvabiliteitsratio en vermindert volatiliteit in de resultaten van de Vereende. Op basis van het herverzekeringsbeleid worden keuzes gemaakt in het jaarlijkse renewal proces voor herverzekeringen. De solvabiliteitsdoelstelling veronderstelt een bandbreedte voor de gemiddelde (quota share) herverzekering in de gehele portefeuille van 30% tot 70%. Naast quota share herverzekering wordt door middel van excess of loss herverzekering de volatiliteit in de schadeontwikkelingen vermindert. De mate van excess of loss herverzekering is gebaseerd op de risicobereidheid en de – gematigde – rendementsdoelstelling op kapitaal. De eigen risico's in het excess of loss contract bedragen € 0,5 miljoen in 2025.

### Rendementsdoelstelling

Er geldt een interne norm voor het rendement op kapitaal van minimaal 6%, waarbij jaarlijks wordt gestuurd op een streefnorm van 8%. Vanwege de reguliere fluctuatie in de jaarresultaten worden de gemiddelde prestaties ten opzichte van deze normen over een 5- en 10-jaars periode beoordeeld en geëvalueerd.

### Solvabiliteitsladder



### Own Risk and Solvency Assessment (ORSA)

Jaarlijks wordt tijdens de ORSA de solvabiliteitspositie aan de hand van impact risico scenario's beoordeeld.

Een risicoanalyse levert hierbij noodzakelijke input. De eind 2025 uitgevoerde ORSA levert geen noemenswaardige bevindingen op inzake de verwachte solvabiliteitsontwikkeling.

Eens per 3 jaar wordt een voorbereidend crisisplan (VCP) opgesteld. Dit is bedoeld voor het in kaart brengen en beoordelen van interventie maatregelen in de situatie dat er sprake is van overschrijding van de kapitaalseisen waardoor de going concern uitgangspositie onder druk kan komen te staan. Dit VCP is voor het laatst in 2024 opgesteld, waarbij de interventie maatregelen zijn beoordeeld op inzetbaarheid en mate waarop deze aansluiten bij het risicoprofiel.

### Capital add-on

Jaarlijks wordt door de actuariële functie een analyse uitgevoerd om te beoordelen of het risicoprofiel van de Vereende afwijkt van de aannames die ten grondslag liggen aan de berekening van de SCR onder Solvency II en of deze afwijkingen significant zijn. In 2025 is net als voorgaande jaren vastgesteld dat het standaardmodel passend is voor de risico's en portefeuille van de Vereende en is derhalve geen capital add-on benodigd.

# Duurzaamheid

Duurzaamheid en maatschappelijke relevantie is de basis van ons bedrijfsmodel en zit in ons DNA. De vangnetfunctie (maatschappelijke missie) van de Vereende is de basis van ons bestaansrecht als verzekeraar. Onze missie – het bieden van oplossingen voor maatschappelijke issues in de schadeverzekeringsbranche – en onze uitgangspunten ten aanzien van het sociaal ethisch handelen zijn niet alleen een reflectie van onze identiteit, maar vormen een kompas voor ons handelend optreden. Bij het hebben van een positieve impact op de samenleving speelt sociale duurzaamheid een prominente rol. Als klanten geen mogelijkheid meer hebben om zich te verzekeren worden zij beperkt in het deelnemen aan het maatschappelijk verkeer, waar wij met onze vangnetfunctie een oplossing voor bieden.

Hoewel we zeker geen koplopersrol nastreven, doen we meer dan het wettelijk vereiste op het gebied van duurzaamheid. Hierin handelen we in lijn met twee Sustainable Development Goals (SDG's) die door de Verenigde Naties zijn vastgesteld om tegen 2030 een groenere, eerlijkere en betere wereld tot stand te brengen. Dit betreffen de volgende twee doelen:



8 DECENT WORK AND ECONOMIC GROWTH

8

eerlijk werk en economische groei; Economische groei is pas duurzaam als kapitaal, arbeid en grondstoffen verantwoordelijk worden ingezet;



10 REDUCED INEQUALITIES

10

ongelijkheid verminderen; iedereen moet gelijke kansen krijgen om deel uit te maken van de sociale infrastructuur.

De Vereende heeft besloten om de twee Sustainable Development Goals 'eerlijk werk en economische groei' en 'ongelijkheid verminderen' door te vertalen naar drie duurzaamheidsthema's:

- De Vereende kiest ervoor om een duurzame bijdrage te willen leveren richting
- / haar klanten via het sociale vangnet;
- / haar medewerkers via duurzame inzetbaarheid van personeel;
- / de maatschappij als geheel door verantwoord beleggingsbeleid.

Hiermee komen drie belangrijke aspecten van de bedrijfsvoering van de Vereende aan bod: klanten, medewerkers en aandeelhouders.

In 2025 is het duurzaamheidsbeleid herijkt en aangescherpt met concrete KPI's per thema, waardoor de voortgang objectief en consistent kan worden gevolgd. Deze relevante KPI's zijn per duurzaamheidsthe-ma opgenomen in de onderstaande toelichting.

Tot slot is de autoregeling, die geldt voor een beperkte groep collega's, verder verduurzaamd. Vanaf 2026 kan uitsluitend nog worden gekozen voor een volledig elektrische leaseauto. Hiermee nemen we als organisatie nadrukkelijk verantwoordelijkheid en geven we het goede voorbeeld in duurzame mobiliteit, passend bij onze maatschappelijke rol.

### Sociaal vangnet

Door concrete doelstellingen te formuleren hebben we nog beter ingespeeld op onze primaire rol sociaal vangnet. Naast onze preventiemaatregelen die beschreven zijn in hoofdstuk Ontwikkelingen 2025, besteden we aandacht aan het betaalgedrag van onze klanten. Bijna een vijfde van onze nieuwe klanten is op de Vereende aangewezen omdat zij hun premie bij reguliere verzekeraars niet of niet op tijd konden betalen. Wij vinden het ondersteunen van mensen met betalingsproblemen essentieel. Dat past in de maatschappelijke rol van de Vereende. Dus willen wij helpen voorkomen dat betalingsachterstanden uitgroeien tot problematische schulden. Dat vraagt om een meer mensgerichte en zorgvuldige manier van omgaan met klanten met betalingsachterstanden.

**“Wij willen helpen voorkomen dat betalingsachterstanden uitgroeien tot problematische schulden. Dat vraagt om een meer mensgerichte en zorgvuldige manier van omgaan met klanten met betalingsachterstanden.”**

De afgelopen jaren hebben we hier al veel stappen in gezet:

- / Intern onderzoek: We onderzochten waar onze processen beter konden aansluiten op de behoeften van klanten met betaalproblemen. Mede hierdoor hebben we aanpassingen in onze processen gedaan, zoals flexibele incassodata, realistische betalingsregelingen en een pilot waarin we klanten actief nabellen bij betalingsachterstanden.
- / Samenwerking met Geldfit: Via Geldfit verwijzen we klanten naar laagdrempelige hulp en preventieve ondersteuning.
- / Initiatief met NVVK: Voor klanten die worden begeleid door een NVVK-hulpverlener bieden wij onze AVP- en inboedelverzekering onder de kostprijs aan.
- / Opleiding van medewerkers: Gericht op het sneller signaleren van betaalproblemen en het beter ondersteunen van klanten, inclusief doorverwijzing naar passende hulp.
- / Toegankelijke communicatie: We schrijven in begrijpelijker taalgebruik om klanten beter te bereiken en te informeren.



In 2025 hebben we het afsprakenkader Sociaal Incasseren getekend als aspirant-deelnemer. Dit landelijke initiatief brengt overheden, bedrijven en maatschappelijke organisaties samen om schulden niet groter, maar kleiner te maken. Het uitgangspunt: incasseren op een menselijke manier. Wat betekent dit in de praktijk?

- / **Debiteur centraal:** We kijken actief naar de persoonlijke situatie van de klant en stemmen onze aanpak daarop af.
- / **Oplossingsgericht:** We bieden laagdrempelige, digitale en flexibele communicatie.
- / **Terughoudend met juridische stappen:** Juridische maatregelen, zoals dagvaarden, blijven een laatste redmiddel.
- / **Empathische benadering:** We erkennen dat betalingsproblemen vaak voortkomen uit onmacht, niet uit onwil of bewust negatief handelen.
- / **Preventie en educatie:** Samen met organisaties zoals Geldfit zetten we in op vroegsignalering en tijdige ondersteuning.
- / **Dialogo boven dwang:** We creëren ruimte voor haalbare afspraken en betalingsregelingen om eventuele betaalproblemen duurzaam op te lossen.

Voor onze maatschappelijke rol als vangnetverzekeraar is betaalbaarheid van onze premie rand voorwaardelijk. Belangrijke doelstellingen op dit gebied zijn dat we jaarlijks minimaal 3 risicopreventie initiatieven willen ontplooien, dat we een jaarlijkse onderliggende kostenbesparing van minimaal EUR 1 miljoen willen realiseren en dat maximaal 30% van de klanten meer dan 5 jaar bij ons verzekerd is.

Al deze doelstellingen zijn in 2025 gerealiseerd. Zo is meer dan EUR 2 miljoen aan kostenreductie gerealiseerd en hebben we in het afgelopen jaar 3 soorten preventiemaatregelen uitgelicht. De risicopreventie initiatieven bestonden uit introductie van de verplichte fietshelm bij maaltijdbezorgers, korting op brandpreventie en een opfriscurso autorijden voor ouderen in samenwerking met Veilig Verkeer Nederland. En 71,4% van onze klanten is minder dan 5 jaar bij ons verzekerd, beter dan onze doelstelling op de ambitie om onze vangnetrol echt tijdelijk te laten zijn. Vanaf 2026 zullen we naast deze doelstellingen ook meten hoeveel klanten gebruik hebben gemaakt van onze risicopreventie initiatieven en hoeveel van onze verzekeringsadviseurs een voldoende scoort op het te introduceren selfassessment.

## Duurzame inzetbaarheid personeel

De Vereende gelooft sterk in het belang van blijven leren en ontwikkelen. Niet alleen om als organisatie wendbaar en toekomstbestendig te zijn, maar vooral omdat wij erin geloven dat mensen tot hun recht komen wanneer zij zich kunnen blijven ontplooien. Duurzaam inzetbaar zijn betekent voor ons méér dan voldoen aan externe verwachtingen; het sluit aan bij onze overtuiging dat werkplezier, vitaliteit en persoonlijke groei hand in hand gaan. Vanuit die overtuiging hebben wij 'duurzaam' verankerd in onze kernwaarden.

In 2025 hebben we gericht gewerkt aan het vergroten aan de duurzame inzetbaarheid van onze medewerkers. Door bezig te zijn met de drie pijlers:

- / **Gezond**  
Fit, vitaal en in balans je werk doen.
- / **Gemotiveerd**  
Met plezier en energie je werk doen, zingeving ervaren en van toegevoegde waarde zijn.
- / **Geschoold**  
Een leven lang ontwikkelen.

Door duurzame inzetbaarheid centraal te stellen, creëert de Vereende een werkomgeving waarin medewerkers zich vitaal voelen, plezier en zingeving ervaren en hun talenten kunnen blijven ontwikkelen.

Wederom is er door medewerkers een aantal mooie initiatieven ontplooid. Te denken valt aan de Week van de vitaliteit, met aandacht en adviezen voor beweging, gezonde voeding, ontspanning, de Week van de overgang, de Ramadan-doe-mee-dag, aandacht voor WorldPride en een diversiteitslunch om meer te leren over elkaars culturele achtergronden.

Verder is veel ruimte geboden aan medewerkers om zich persoonlijk en vakinhoudelijk te ontwikkelen door het aanbieden van verschillende programma's zoals; het Talent Ontwikkel Programma (TOP), expertprogramma en leiderschapsprogramma. In totaal hebben we € 0,4 miljoen uitgegeven aan opleidingen voor onze medewerkers (2024: € 0,4 miljoen).

Voor duurzame inzetbaarheid van personeel zijn doelstellingen geformuleerd op het gebied van verzuim, ontwikkeling en werkbeleving. Het ziekteverzuim dient onder het sectorale streefcijfer van 4,5% te blijven. Daarnaast is de doelstelling om minimaal 2% van de loonsom te investeren in opleidingen, een minimale score van 8,0 te realiseren in het Great Place to Work onderzoek, een gemiddelde score van minimaal 9,0 op inclusie gerelateerde vragen en minimaal 8,0 op vragen over ontwikkelmogelijkheden en motivatie.

Alle doelstellingen zijn in 2025 gerealiseerd. Het ziekteverzuim was historisch laag met een gemiddeld verzuimpercentage van 3,52%. Het Great Place to Work onderzoek behaalde een score van 8,0. De inclusievragen scoorden gemiddeld 9,5 en de vragen over ontwikkelmogelijkheden en motivatie 8,5. De opleidingskosten bedroegen € 0,4 miljoen, wat neerkomt op 2,6% van de loonsom en daarmee boven de vastgestelde doelstelling ligt.

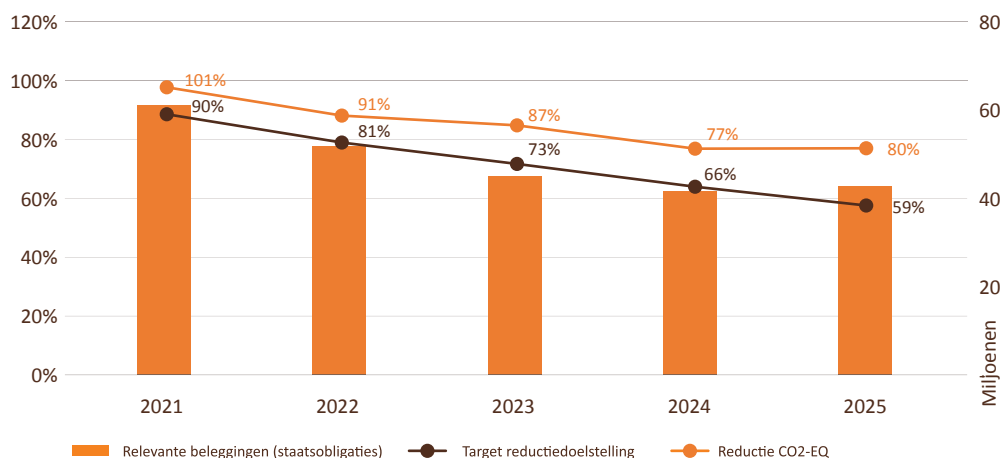
## Duurzaam beleggen

Reeds in 2019 committeerde de Vereende zich – samen met 49 andere financiële instellingen – aan het nationaal commitment van de financiële sector aan de doelstelling de uitstoot van broeikasgassen in 2030 op kosteneffectieve wijze met 49% te verminderen ten opzichte van 1990 (de baseline). In dit kader rapporteerden we de afgelopen jaren over de CO<sub>2</sub>-uitstoot inbegrepen in onze beleggingen.

Als verzekeraar beschikken wij over een beleggingsportefeuille ter dekking van onze verplichtingen en het eigen vermogen. Het thema duurzaam beleggen verwijst naar het op een verantwoorde manier omgaan met deze beleggingsportefeuille. In de praktijk betekent dit het naleven van het nationale commitment van de financiële sector aan de klimaatdoelen van het Parijs-akkoord. Hiertoe monitoren we de uitstoot in CO<sub>2</sub> van de door ons gehouden beleggingen. Ook beleggen we een deel van onze portefeuille in duurzame fondsen.

Als schadeverzekeraar houdt de Vereende relevante beleggingen aan die voor een groot deel bestaan uit Europese staatsobligaties. De reductie van CO<sub>2</sub> impact in deze staatsobligaties wordt vooral bepaald door het beleid van de betreffende centrale (Europese) overheden, die werken aan de klimaatreductiedoelstellingen. Naast staatsobligaties is een aantal beleggingen via beleggingsfondsen aangehouden. Wij houden geen directe beleggingen in ondernemingen aan, waar via stemrecht directe invloed kan worden uitgeoefend. Daarmee zijn we voor de ambitie die wij hebben op duurzame beleggingen grotendeels afhankelijk van het beleid en de resultaten op CO<sub>2</sub>-reductie die (Europese) overheden en bedrijven realiseren.

## Ontwikkeling reductie CO2-equivalent in onze staatsobligaties



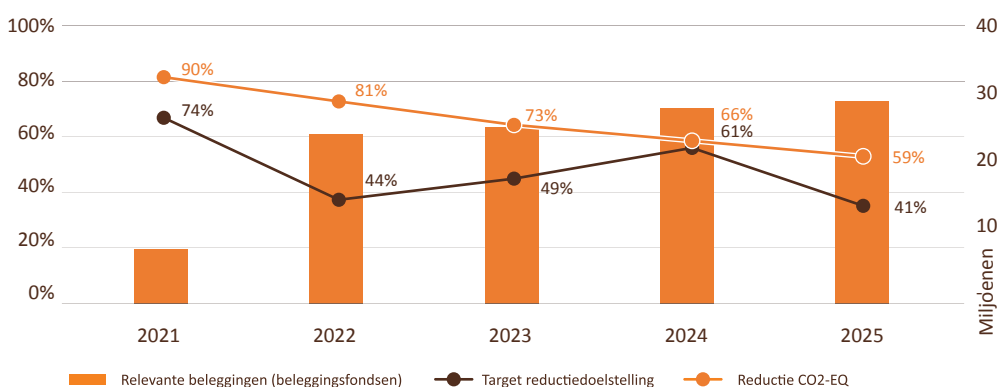
*NB: Voor de berekening van reductie CO2-equivalent 2025 voor staatsobligaties wordt gebruik gemaakt van de 2024 uitstootcijfers als meest actuele gegevens. De CO2-equivalent berekening is gebaseerd op beschikbare informatie van ESTAT (statistisch bureau voor de EU) over de nominale staatsschuld en de CO2-equivalent uitstoot van nationale overheden. Deze gegevens worden één keer per jaar bijgewerkt. Hierbij vinden ook terugwerkende kracht correcties voor oude jaren plaats.*

In 2025 is het aandeel van de door de Vereende aangehouden beleggingen in staatsobligaties toegenomen van 52% naar 53%. Binnen deze categorie heeft tevens een herschikking plaatsgevonden, waarbij een deel van de Franse staatsobligaties is vervangen door Duitse staatsobligaties. De CO2 intensiteit van de Duitse staatsschuld is hoger dan die van Frankrijk. Dit effect is zichtbaar in de bovenstaande grafiek en getoonde percentage ontwikkeling.

De doelstelling voor de reductie van CO2 equivalenten binnen de portefeuille staatsobligaties is dat deze minimaal het reductiepad van het Klimaatakkoord van Parijs volgt. Dit is vertaald naar een maximale toegestane uitstoot ten opzichte van de baseline. In 2025 bedraagt de uitstoot van de staatsobligatieportefeuille 80% van de baseline, terwijl de maximale uitstoot volgens het reductiepad 59% is. Daarmee wordt de doelstelling niet gerealiseerd. Deze uitkomsten en de bijbehorende implicaties worden besproken met de vermogensbeheerder.

## Ontwikkeling reductie CO2-equivalent in onze beleggingsfondsen

Wij volgen de ontwikkelingen van de beleggingsfondsen waarin wij beleggen. Door deze beleggingsfondsen wordt eveneens gestuurd op een reductie van de CO2-equivalent. In beginsel beleggen wij op basis van een langere termijn (buy-and-hold) strategie. Op basis van de ontwikkeling van de CO2-equivalent reductieparameters van de fondsen beoordelen wij jaarlijks of een overstap naar een ander beleggingsfonds moet worden gemaakt.



*NB: Als grondslag voor de CO2-equivalent reductie van de beleggingsfondsen is voor alle beleggingen informatie ontvangen over de scope 1, 2 & 3 emissies, ook over de jaren vanaf 2020. Onze berekeningen zijn gebaseerd op deze gegevens. Wij nemen nog altijd waar dat footprints met terugwerkende kracht worden herzien. We verwachten dat de kwaliteit van de ontvangen CO2-equivalent verder zal toenemen.*

In 2025 bleef het aandeel van de door de Vereende aangehouden beleggingen in beleggingsfondsen stabiel op 39%. De geldmarktfondsen zijn bij het bepalen van dit aandeel buiten beschouwing gelaten, omdat ze, hoewel onder beleggingen verantwoord, door de directie als liquiditeiten worden gezien en gemanaged.

Voor de beleggingsfondsen is de CO2-equivalentindex in 2025 gedaald. Deze daling is voornamelijk het gevolg van aanpassingen in de productmix door de fondsbeheerder, waarbij bedrijven uit CO2-intensieve sectoren zijn vervangen door duurzamere ondernemingen. Dit verklaart het grootste deel van de getoonde veranderingen.

De doelstelling voor de reductie van CO2 equivalenten binnen de portefeuille beleggingsfondsen is dat deze minimaal het reductiepad van het Klimaatakkoord van Parijs volgt. Dit is vertaald naar een maximale toegestane uitstoot ten opzichte van de baseline. In 2025 bedraagt de uitstoot van de beleggingsfondsen 41% van de baseline, terwijl de maximale uitstoot volgens het reductiepad 59% is. Daarmee is de doelstelling gerealiseerd. Deze verbetering is mede het gevolg van het vervangen van bedrijven in CO2 intensieve sectoren door duurzamere ondernemingen.

In totaal is 14% van het belegd vermogen, oftewel € 10,9 miljoen, geïnvesteerd in groene beleggingsfondsen. Daarmee is de in het duurzaamheidsbeleid opgenomen doelstelling van minimaal € 10 miljoen gerealiseerd.

# Vooruitzichten 2026

**In het derde jaar van onze strategische periode (2024-2027) werken we verder aan het behalen van onze gestelde doelen: het verbeteren van solidariteit, het bieden van slachtofferbescherming en het tegengaan van onverzekerbaarheid.**

## Geopolitieke en economische context

Wij verwachten ook dat de executie van onze strategie in 2026 zal plaatsvinden in een volatiele en veranderende wereld, zowel geopolitiek alsook economisch. De geopolitieke situatie blijft naar verwachting onvoorspelbaar en van grote invloed. De impact daarvan op de wereldmarkt en economie, onder andere vanuit de ontwikkeling van conflicten in diverse regio's en mogelijke handelsbeperkende maatregelen kan groot zijn. Verder zien we een forse groei in de kwaliteit en het productieve gebruik van AI-toepassingen. Deze zaken kunnen gevolgen hebben voor de economische groei, renteontwikkeling, arbeidsmarkt, onze klantenkring en inflatie in Europa en in Nederland.

Eind 2025 waren er verkiezingen voor een nieuwe Tweede Kamer en partijen hebben begin 2026 een kabinet geformeerd. Een minderheidsregering en het politieke klimaat in Nederland zijn belangrijke zaken om rekening mee te houden. Dat geldt ook als het gaat over de omgang van de mensen met elkaar en het gevoel van solidariteit.

Wij zien dat er een bredere toepassing is van data-analyses en meer granulaire pricing die naar onze verwachting een negatieve impact zal hebben op de solidariteit en de verzekerbaarheid in Nederland. Deze veranderingen kunnen ook consequenties voor de Vereende hebben en zorgen voor een groter aantal klanten die gebruik maken van onze vangnetrol.

Vanzelfsprekend blijven wij alert op deze ontwikkelingen en borgen dat wij met onze organisatie daar adequaat op in kunnen spelen. Dit vraagt dat wij steeds meer een wendbare en daadkrachtigere organisatie moeten worden.

**“De focus voor 2026 ligt op het blijven werken aan een goed fundament met een blik op de toekomst en – vanuit daar – het verder bouwen aan onze strategische doelen.”**

## Managementprioriteiten

De focus voor 2026 ligt op het blijven werken aan een goed fundament met een blik op de toekomst en – vanuit daar – het verder bouwen aan onze strategische doelen. Natuurlijk begint het bij de oorsprong van ons zijn: het helpen van klanten en organisaties als zij een vangnet nodig hebben; of dit nu is vanwege een innovatie of vanwege een hoog risico. Onze missie blijft om oplossingen te vinden voor maatschappelijke issues in de schadeverzekeringsmarkt.

### Wij willen – als change – tegelijkertijd:

- / Afronden Project Citadel.
- / Maken van definitieve keuzes, uitwerken van een gedetailleerd implementatieplan en treffen van voorbereidingen voor het nieuwe Applicatielandschap.
- / Implementatie verdere initiatieven voor verhogen kostenefficiëntie en realiseren besparingen.
- / Realiseren van een daadkrachtige organisatie: executiekracht, ondernemerschap en kostenbewustzijn (voortbouwen op leiderschapsprogramma) en leidend tot business development.
- / Verdere implementatie plan data-gedreven werken en eerste versnelling op AI.

De directie en het MT stuurt op een juiste balans en voortgang tussen het managen van de lopende operatie (run) en het doorvoeren van de bovengenoemde noodzakelijke verbeteringen (change). Uitgangspunt daarbij is dat we ‘de goede dingen blijven doen’ met het doel om de stijgende lijn van onze klanttevredenheid en de hoge medewerkerstevredenheid vast te houden en tegelijkertijd efficiëntcyverbeteringen door te zetten. Dit in de relevante context van de bijzondere rol die we als de Vereende hebben in de Nederlandse verzekeringsmarkt.

Van belang bij het invulling geven aan onze ambities is dat wij verder bouwen aan onze zichtbaarheid in de markt en business development. In 2026 gaan wij door op de ingeslagen weg en kiezen ervoor nadrukkelijk onze plek in de markt voor het voetlicht te brengen en het geven van een Vereende mening daarbij niet te schuwen. Dit zal o.a. geconcretiseerd worden met de nieuwsbrief ‘Zeker Vandaag’, meerdere webinars, een BAVAM-podcast en het seminar ‘Vooruitzien in Solidariteit’ van 3 maart 2026.

Ook in 2026 gaan we door met risicopreventie.

## Premie- en resultaatontwikkeling

Per 1 januari 2026 worden op een aantal van onze producten premieverhogingen doorgevoerd om onze doelstellingen op het rendement van de portefeuille te blijven behalen. Bij sommige producten kunnen we de inflatie absorberen met de besparingen op kosten en blijven premieverhogingen achterwege. We realiseren ons ten eerste dat het juist voor onze klantgroep van groot belang is om de betaalbaarheid van de verzekering te garanderen.

We zullen dan ook steeds een optimale balans moeten vinden tussen het rendement op de portefeuille, de betaalbaarheid voor klanten en de solidariteit in de portefeuille. Met onze duidelijke prioriteitstelling en onze relevante maatschappelijke rol zullen we uiterst betekenisvol blijven voor al onze stakeholders.

Wij verwachten dat de premieontwikkeling en onze portefeuille relatief stabiel blijven, echter zijn we hier als vangnetverzekeraar sterk afhankelijk van specifieke marktomstandigheden. Dit blijven we nauwgezet volgen en indien nodig sturen we bij door middel van aanvullende kostenbesparingen en/of eventuele andere maatregelen.

Ondanks dat de premieontwikkeling op de korte termijn volatiel kan zijn, verwachten we op de langere termijn een gestage (onderliggende) groei van onze premieomzet door oplopende druk op de solidariteit onder meer door inzet van data-analyse en AI in de verzekeringsmarkt.

De herverzekeringsstrategie op onze portefeuille zal naar verwachting gecontinueerd worden richting de komende jaren, waarbij het goed mogelijk is dat de Vereende de quota share percentages op een aantal van de deelportefeuilles zal afbouwen – net zoals we per 1 januari 2026 hebben gedaan en in lijn met de managementacties in ons kapitaalbeleid – en gegeven de sterke solvabiliteit per eind 2025 (232%).

### Medewerkers

Wij blijven breed inzetten op de verdere ontwikkeling van onze medewerkers en de medewerkerstevredenheid. Met onder andere uitstekende opleidingsmogelijkheden, talentontwikkelingsprogramma's en het realiseren van een 'Great Place to Work' laten wij onze waardering voor de medewerkers blijken en creëren we een werkomgeving waar mensen kunnen groeien en zich veilig voelen. Om daarmee met veel betrokkenheid, kennis en kunde onze klanten optimaal te kunnen bedienen en onze plannen waar kunnen maken.

En bovenal is de maatschappelijke missie van de Vereende de reden dat we medewerkers goed kunnen behouden en kunnen aantrekken. Om samen te werken aan solidariteit, slachtofferbescherming en het voorkomen van onverzekerbaarheid.

Met onze duidelijke prioriteitstelling en onze relevante maatschappelijke rol hebben we er het volste vertrouwen in dat wij ook in de toekomst uiterst betekenisvol zullen blijven voor al onze stakeholders!

**Den Haag, 16 april 2026**

Carola Wijkamp - Hermsen

Pieter Feenstra



# Bericht van de Raad van Commissarissen

Het jaar 2025, waarin de Vereende haar 85-jarig bestaan vierde, was positief te noemen met gedegen voortgang op de strategie, een prima resultaat- en rendementsontwikkeling en het behalen van sterke klant- en medewerkerstevredenheidsscores. Zo waardeerden klanten de dienstverlening met een 7,4 – de hoogste score sinds de start van de meting – en behaalde het Great Place to Work-onderzoek een prachtige 8,0. Deze scores bevestigen de goede manier waarop de Vereende invulling geeft aan haar missie om oplossingen te bieden voor maatschappelijke issues in de schadeverzekeringsbranche.

## Belangrijkste ontwikkelingen

In lijn met het strategisch plan 2024-2027 zijn in de afgelopen periode duidelijke stappen gezet in het verstevigen van onze externe deskundigheidspositie, het realiseren van kostenbesparingen, de integrale verkenning en het uitvoeren van een Proof of Value voor het nieuwe applicatielandschap. Ook is het leiderschapsprogramma gestart, data-gedreven werken verder geprofessionaliseerd en zijn er scherpere doelstellingen op het gebied van duurzaamheid gedefinieerd. Binnen Project Citadel zijn in 2025 de noodzakelijke stappen gezet op het gebied van DORA, zodat dit onderwerp eind 2026 op het gewenste niveau staat. Deze ontwikkelingen versterken zowel de resultaatontwikkeling als de daadkracht van de organisatie.

Zichtbaarheid in de markt blijft essentieel om onze maatschappelijke rol optimaal te vervullen. Een bredere externe blik en commercieel denken dragen hier zichtbaar aan bij. In 2025 zijn twee succesvolle en hooggewaardeerde webinars georganiseerd: één over het verzekeren van overstromingsrisico's in Nederland en één over onze verzekeringsoplossing voor de zelfrijdende bus in Rotterdam. Daarnaast fungeert de vernieuwde website als sterk visitekaartje en weten (vak)media de Vereende steeds vaker te vinden als kennisautoriteit, onder meer via interviews op radio en televisie.

**“Zichtbaarheid in de markt blijft essentieel om onze maatschappelijke rol optimaal te vervullen. Een bredere externe blik en commercieel denken dragen hier zichtbaar aan bij.”**

## Omzetontwikkeling

In 2025 is het premievolume gestabiliseerd, na de daling in 2024. De omzetontwikkeling wordt enerzijds negatief beïnvloed doordat een deel van de risico's weer in de reguliere markt verzekeraar is, met name grotere contracten voor taxi's en bezorgbrommers en -scooters. Anderzijds wordt dit grotendeels gesaldeerd doordat in de andere delen van de portefeuille nog steeds groei in aantallen verzekeringen zichtbaar is en de omzet ook is toegenomen door het effect van indexatie. De omzetontwikkeling van de Vereende blijft traditiegetrouw lastig voorspelbaar, omdat pas in het moment zichtbaar wordt welke risico's de reguliere markt wel of niet verzekert en welke taakomvang in potentie daarmee bij de Vereende als vangnetverzekeraar terecht komt.

Naast deze marktdynamiek zijn binnen de organisatie diverse strategische business development initiatieven gestart om de basis voor de vaste kosten verder te versterken door middel van complementaire dienstverlening. Deze trajecten kennen een langere doorlooptijd en kunnen, indien succesvol, leiden tot aanvullende omzetgroei.

## Kostenbeheersing

De premieontwikkeling van de Vereende is door de aard van de organisatie slechts beperkt beïnvloedbaar en voorspelbaar. Dit vraagt continu om flexibele kostenbeheersing en verdere verbetering van de operationele efficiency. Dit thema stond frequent op de agenda in de gesprekken tussen directie en RvC, waarbij zowel de voortgang van het kostenreductieprogramma als de bredere kostenreductieambitie is opgevolgd. Binnen alle afdelingen zijn initiatieven uitgewerkt en aangescherpt om deze ambitie in de komende jaren te realiseren.

Tegelijkertijd zijn expliciete keuzes gemaakt in de uitvoering van kostenmaatregelen, mede omdat op onderdelen juist aanvullende investeringen en verstevigingen in de bedrijfsvoering noodzakelijk zijn. Dit geldt temeer doordat de Vereende als koepelorganisatie naast verzekeringen ook aanvullende dienstverlening uitvoert, wat vraagt om een zorgvuldige balans.

## Medewerkers

Ondanks de krapte op de arbeidsmarkt weet de Vereende talent aan zich te binden en blijft er sterke aandacht voor samenwerking, ontwikkeling en teameffectiviteit. In 2025 zijn het MT en alle leidinggevenden gestart met het leiderschapprogramma. Dit programma richt zich op het versterken van de daadkracht in de organisatie, het vergroten van gezamenlijk leiderschap en het wegnemen van belemmeringen die de uitvoering van de strategie vertragen. Hiermee wordt de basis voor sterkere samenwerking en verdere professionalisering verstevigd.

## Strategie 2024-2027

De RvC constateert dat er duidelijke voortgang is geboekt in het tweede jaar van de strategie 2024-2027 'Samen bouwen aan de Vereende van morgen'. De vier strategische thema's – Dynamisch vangnet, Doelmatig financieel bewust, Daadkrachtige organisatie en Digitaal competent – geven daarbij richting aan de ontwikkeling van de organisatie. Deze voortgang draagt direct bij aan het realiseren van de missie van de Vereende: het bieden van oplossingen voor maatschappelijke issues in de schadeverzekeringsbranche.

## Markt en maatschappelijke ontwikkelingen voor de Vereende

Verzekeringsprofessionals in Nederland weten al vele jaren waar de Vereende voor staat. Door goede klantbediening, actieve voorlichting en een goede relatie met assurantieadviseurs en de vakmedia is de Vereende ‘top of mind’ voor alle ‘moeilijk verzekerbare risico’s’. Doel hierbij is dat verzekeringsadviseurs bij een klant aangeven dat iets pas een onverzekerbaar risico is als de Vereende ook geen oplossingen ziet.

Daarnaast is de Vereende een zeer actief lid van het Verbond van Verzekeraars en participeert ze ook proactief in maatschappelijke discussies over onder andere de schuldenproblematiek, klimaatrisico’s en het thema (on)verzekerbaarheid. Voorbeelden hiervan zijn de gesprekken rondom het overstromingsrisico, het verschil in verzekerbaarheid onder diverse bevolkingsgroepen in Nederland, verzekerden zo snel mogelijk weer naar de reguliere markt begeleiden (Vereende VertrekPlan) en aansluiting bij de Stichting Financieel Gezond Nederland.

**“Door goede klantbediening, actieve voorlichting en een goede relatie met assurantieadviseurs en de vakmedia is de Vereende ‘top of mind’ voor alle ‘moeilijk verzekerbare risico’s’.”**

## Audit tender

De Vereende heeft in opdracht van de Auditcommissie een verplichte audittender uitgevoerd vanwege de wettelijke accountantsroulatie (met de controle van boekjaar 2025 voltooit PricewaterhouseCoopers Accountants N.V. (PwC) de maximale 10 jaar periode). Vier kantoren zijn in het audit tender proces beoordeeld op kwaliteit, aanpak en kosten. Dit proces gaf een duidelijk beeld van het onderscheidend vermogen van de deelnemende kantoren en resulteerde in de selectie van KPMG als nieuwe auditor voor de jaarrekeningcontrole vanaf boekjaar 2026. De Raad van Commissarissen bedankt PwC voor haar scherpe blik en prettige samenwerking in de afgelopen jaren.

## Kapitaalbeleid en beleggingen

In 2025 heeft de Raad van Commissarissen de ontwikkeling van de matchingportefeuille besproken. Door de verslechterde kredietbeoordeling van Frankrijk is besloten de bestaande exposure tot maturity aan te houden en toekomstige aflossingen te herbeleggen in hoog kredietwaardige Europese staatsobligaties, waaronder Eurobonds. Ook de rendementsportefeuille en de uitkomsten van de ALM studie zijn besproken. De Vereende kiest daarbij bewust voor een positie aan de conservatieve zijde van de efficiënte frontier.

In het vierde kwartaal is de berekening van de normstellingen in het kapitaalbeleid geactualiseerd, waarbij er geen aanpassing van de kapitaalsnormen noodzakelijk waren. Daarnaast heeft de RvC ingestemd met het stoppen van de onderbouwing van de LAC DT, hetgeen per eind 2025 is geeffectueerd. Dit leidt op de kortere termijn tot een lagere maar stabielere solvabiliteitsratio, minder complexiteit en lagere externe kosten.

## Resultaat en solvabiliteit

De nettowinst na belastingen van de Vereende over 2025 was € 4,3 miljoen positief. Daarmee is voor het zesde jaar op rij een significant positief bedrijfsresultaat gerealiseerd en is de financiële positie van de Vereende verder verstevigd. De nettowinst zal worden toegevoegd aan de algemene reserves. Per saldo is in 2025 de solvabiliteit van de Vereende toegenomen van 229% naar 232%.

**“De nettowinst na belastingen van de Vereende over 2025 was € 4,3 miljoen positief. Daarmee is voor het zesde jaar op rij een significant positief bedrijfsresultaat gerealiseerd en is de financiële positie van de Vereende verder verstevigd.”**

## Vergadering van de raad van commissarissen

De raad van commissarissen vergaderde in het verslagjaar vijfmaal. Daarnaast overlegde de directie op regelmatige basis met de voorzitter van de RvC en over diverse onderwerpen met individuele RvC-leden. Voorafgaand aan iedere reguliere vergadering deelden de leden van de raad van commissarissen in een kort onderling overleg de meningen binnen de raad en stemden zij de bespreekprioriteiten af.

Belangrijke agendaonderwerpen in 2025 waren onder andere (in willekeurige volgorde):

- / Geopolitiek en weerbaarheid
- / Project Citadel: verdere implementatie DORA
- / Verbetering van het applicatielandschap
- / Datagedreven werken aanpak, waaronder BI opmars
- / Besparingen / kostenreductie in relatie tot de premieontwikkeling
- / Kapitaal- en dividendbeleid, inclusief onderbouwing normstelling
- / Great Place to Work
- / Begroting, jaarplan en management prioriteiten voor 2026
- / Renewal van de herverzekeringen
- / ORSA en Verklaring Risicobereidheid
- / Rotterdamse schaal voor bepaling smartengeld binnen Letsel
- / Het stoppen met de berekening van de LAC DT
- / Audit tender
- / Beleggingsbeleid
- / Statutaire goedkeuring verkoop van aandelen Athora Netherlands aan Achmea

Binnen de RvC staat samenwerking en een brede oriëntatie centraal. In 2025 is hier goed invulling aangegeven, hetgeen ook uit de periodieke zelfevaluatie is gebleken. Tevens hebben de manager business control, manager accounting, risk officer, compliance & data protection officer alsmede de externe functionarissen: interne auditor, actuariële functiehouders en externe accountant, in de audit- en risicocommissie deelgenomen aan de vergaderingen bij onderwerpen zoals de managementrapportages, actuariële rapportages, de verklaring risicobereidheid en risico-, compliance, dataprotectie- en klachtenrapportages. Daarnaast heeft de RvC in tweetallen periodieke reflectie gesprekken gevoerd met de sleutelfunctiehouders.

Met de interne en externe auditor zijn de uit te voeren auditwerkzaamheden, bevindingen en opvolging besproken, zoals opgenomen in het accountantsverslag en de management letter. De RvC heeft in 2025 de ORSA, de verklaring risicobereidheid, de auditplannen, het jaarplan en de begroting voor 2026 goedgekeurd.

De algemene gang van zaken binnen de organisatie is besproken met een delegatie van de Ondernemingsraad, waarbij specifieke aandacht uitging naar medewerkers en organisatieontwikkeling.

In 2025 heeft tevens een aandelenoverdracht plaatsgevonden. Athora Netherlands heeft haar belang van 0,65% in de Vereende – na de vereiste goedkeuring door de RvC – verkocht aan Achmea. Wij danken Athora Netherlands voor haar jarenlange stabiele, waardevolle partnership en aandeelhouderschap.

### Aanwezigheid van de leden bij de vergaderingen in 2025

Leden	Aanwezigheid bij RvC-vergaderingen
Erik (E.) Muetstege	5/5
Wendy (W.M.A.) de Ruiter-Lörx	5/5
Karin (K.Y.) Bos	5/5
Edwin (E.) Grutterink*	3/5

\* In het geval van afwezigheid is van tevoren reflectie en input meegegeven ter behandeling in de RvC-vergaderingen.

### Commissies

De gehele RvC vormt tevens de audit- en risicocommissie en de remuneratiecommissie, waardoor relevante onderwerpen worden besproken in de reguliere commissarissenvergaderingen.

### Rooster van aftreden

In het jaar 2025 zijn er geen wijzigingen opgetreden in de samenstelling van de RvC. In januari 2026 is de voorzitter van de RvC, Erik Muetstege, herbenoemd voor een tweede termijn van vier jaar. De herbenoeming heeft plaatsgevonden vanuit de aandeelhouders, met instemming vanuit DNB en de overige RvC leden.

### Het rooster van aftreden is als volgt:

Naam	Rol	Werkzaam bij aandeelhouder	Benoeming	1e Herbenoeming	2e Herbenoeming
Erik (E.) Muetstege	Voorzitter	Onafhankelijk	01-2022	01-2026	01-2030
Wendy (W.M.A.) de Ruiter - Lörx	Vice-voorzitter	Onafhankelijk	09-2022	09-2026	
Karin (K.Y.) Bos	Commissaris	Achmea Schadeverzekeringen N.V.	06-2022	06-2026	
Edwin (E.) Grutterink	Commissaris	Nationale-Nederlanden Schadeverzekering Maatschappij N.V.	03-2024	03-2028	

Met de huidige samenstelling van de raad van commissarissen voldoet de man/vrouw-diversiteit aan de 50%/50% streefwaarde in ons diversiteitsbeleid. Ook de verhouding tussen onafhankelijke commissarissen en commissarissen die werkzaam zijn bij een aandeelhouder is 50%/50%.

### Zelfevaluatie

De zelfevaluatie van de raad van commissarissen wordt elke drie jaar extern begeleid. Eind 2025 heeft er tevens een interne zelfevaluatie plaatsgevonden met de huidige samenstelling van de raad van commissarissen. De rapportage van de evaluatie van het functioneren van de RvC van 2023 is als leidraad genomen in het gesprek en er is vastgesteld dat er geen aanleiding is voor het doorvoeren van wijzigingen in de zelfevaluatie.

### Permanente educatie

De leden van de raad van commissarissen volgen ieder hun eigen PE-programma en doen daarvan aan het eind van ieder jaar opgave aan de Vereende. De opgaves worden geregistreerd in het centrale PE-register. Enkele leden volgen het PE-deskundigheidsprogramma van Nyenrode, anderen volgen in-house programma's bij hun eigen werkgever. Alle RvC-leden hebben in 2025 invulling gegeven aan hun PE-verplichtingen.

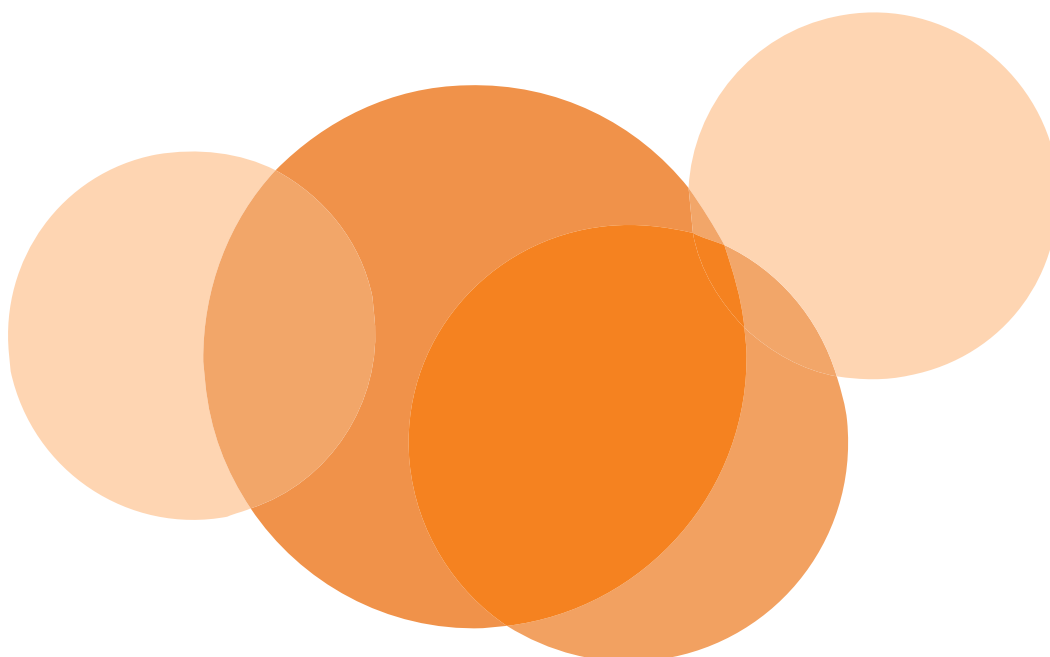
### Jaarrekening 2025

De raad van commissarissen heeft de jaarrekening 2025, welke is voorzien van een goedkeurende controleverklaring door PricewaterhouseCoopers Accountants N.V., besproken met de directie in aanwezigheid van de externe accountant in haar vergadering van 13 april 2026. Op basis van het door de raad gehouden toezicht is de jaarrekening op 16 april 2026 goedgekeurd.

De raad van commissarissen adviseerde met de directie aan de algemene vergadering van aandeelhouders de jaarrekening vast te stellen.

### Aandeelhoudersvergadering in 2025

De aandeelhoudersvergadering over 2024 vond plaats op 28 mei 2025. Alle besluiten werden met algemene stemmen genomen, waaronder de vaststelling van de jaarrekening 2024 en het verlenen van decharge aan de directie en de raad van commissarissen.



## Tot slot en blik vooruit

We kijken terug op een solide jaar voor de Vereende. In 2026 ligt de nadruk op de verdere uitvoering van de strategie 2024-2027. Belangrijke thema's hierbij zijn de definitieve keuzes rond het applicatielandschap, het aantonen van de werking van de geïmplementeerde DORA-vereisten en de doorontwikkeling van data-gedreven werken en AI-toepassingen. Daarnaast richt de organisatie zich op kostenverlaging en business development initiatieven om het kostendraagvlak te versterken. Het bewaken van een gezonde rentabiliteit en een robuuste solvabiliteit blijft essentieel, mede gezien de ontwikkeling van het premievolume in de afgelopen jaren. Het aantrekken en behouden van talent blijft eveneens een belangrijk aandachtspunt, waarbij voortgebouwd wordt op de sterke Great Place to Work-resultaten.

De raad van commissarissen constateert dat de geopolitieke context blijvende onzekerheid in de samenleving creëert. Juist in die omgeving is het van belang dat alle inwoners kunnen deelnemen aan het maatschappelijk verkeer, ook wanneer zij niet terecht kunnen bij reguliere verzekeraars. Dit onderstreept de relevantie van de rol die de Vereende in de Nederlandse schadeverzekeringsmarkt vervult.

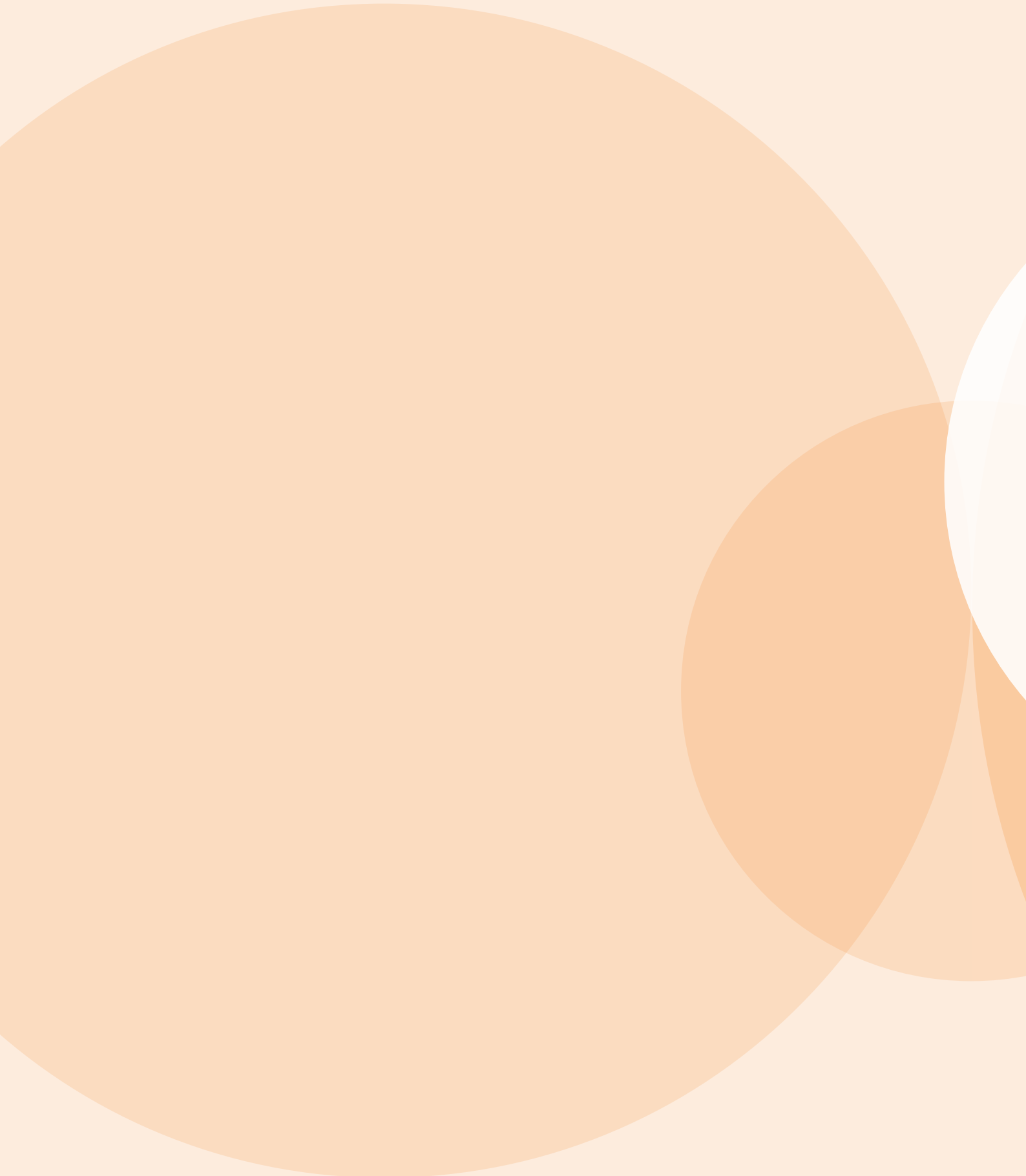
De raad van commissarissen spreekt zijn grote waardering uit voor de inzet en de bijdrage van alle medewerkers van de Vereende gedurende het jaar.

Den Haag, 16 april 2026,

Erik Muetstege, voorzitter  
Wendy de Ruiter - Lörx, vicevoorzitter  
Karin Bos  
Edwin Grutterink



Boven: Erik Muetstege  
Links: Wendy de Ruiter - Lörx  
Rechts: Edwin Grutterink  
Onder: Karin Bos



# 2025

## Jaarrekening



# Balans per 31 december

Voor voorstel tot resultaatbestemming.  
(x € 1.000)

## ACTIVA

	noten	2025	2024
<b>IMMATERIËLE VASTE ACTIVA</b>			
Ontwikkelingskosten software	1	1.180	1.759
<b>BELEGGINGEN</b>			
Overige financiële beleggingen	2	82.491	81.294
<b>VORDERINGEN</b>			
Vorderingen uit directe verzekering	3	2.701	3.021
Vorderingen uit herverzekering		1.162	874
Overige vorderingen	4	1.507	1.783
		5.370	5.678
<b>OVERIGE ACTIVA</b>			
Materiële vaste activa	5	3.949	4.258
Liquide middelen	6	3.568	2.835
		7.517	7.093
<b>OVERLOPENDE ACTIVA</b>			
Lopende interest		352	298
Overige overlopende activa	7	1.039	716
		1.391	1.014
		97.949	96.838

**PASSIVA**

	noten	2025	2024
<b>EIGEN VERMOGEN</b>	8		
Gestort en opgevraagd kapitaal		3.019	3.019
Herwaarderingsreserve		3.477	3.185
Wettelijke reserves		1.180	1.759
Overige reserves		33.280	29.695
Onverdeeld resultaat		4.348	3.006
		45.304	40.664
<b>TECHNISCHE VOORZIENINGEN</b>			
Voor niet-verdiende premies	9		
- bruto		3.552	3.783
- aandeel herverzekeraars		- 1.329	- 1.410
		2.223	2.373
Voor te betalen schades	10		
- bruto		88.891	97.934
- aandeel herverzekeraars		- 53.947	- 59.885
		34.944	38.049
<b>VOORZIENINGEN</b>			
Pensioenvoorziening	11	762	840
Belastingvoorziening	12	1.861	1.902
Overige voorzieningen	13	597	705
		3.220	3.447
<b>DEPOTS VAN HERVERZEKERAARS</b>	14		
		289	295
<b>SCHULDEN</b>			
Schulden uit directe verzekering		154	189
Schulden uit herverzekering		1.729	1.999
Overige schulden	15	5.614	5.863
		7.497	8.051
<b>OVERLOPENDE PASSIVA</b>	16		
		4.472	3.959
		97.949	96.838

# Winst- en Verliesrekening

(x € 1.000)

	noten	2025	2024
<b>TECHNISCHE REKENING SCHADEVERZEKERING</b>	17		
<b>VERDIENDE PREMIES EIGEN REKENING</b>			
Bruto premies		52.734	53.238
Uitgaande herverzekeringspremies		- 28.811	- 29.206
Wijziging technische voorziening niet-verdiende premies			
- bruto		264	210
- aandeel herverzeekaars		- 81	- 84
		24.106	24.158
<b>TOEGEREKENDE OPBRENGST UIT BELEGGINGEN</b>	23	549	604
<b>OVERIGE TECHNISCHE BATEN EN LASTEN</b>	18	- 169	- 329
<b>SCHADES EIGEN REKENING</b>			
Bruto schadebetalingen		- 22.795	- 22.008
Aandeel herverzekeraars		12.168	12.350
Wijziging technische voorziening voor te betalen schades			
- bruto		9.042	3.565
- aandeel herverzeekaars		- 5.938	- 2.861
		- 7.523	- 8.954
<b>BEDRIJFSKOSTEN</b>			
Acquisitiekosten	19	- 6.700	- 6.832
Wijziging overlopende acquisitiekosten		- 32	- 38
Beheers- en personeelskosten	20	- 16.677	- 18.190
Commissie herverzekeraars	21	11.519	12.854
		- 11.890	- 12.206
<b>Resultaat technische rekening schadeverzekering</b>		<b>5.073</b>	<b>3.273</b>

	noten	2025	2024
<b>Resultaat technische rekening schadeverzekering</b>		<b>5.073</b>	<b>3.273</b>
<b>NIET TECHNISCHE REKENING</b>	22		
Baten uit managementcontracten		12.233	12.431
Lasten uit managementcontracten		-12.233	-12.431
		-	-
<b>BELEGGINGSRESULTATEN</b>	23		
Opbrengsten uit beleggingen		206	-740
Gerealiseerd resultaat uit beleggingen		173	457
Niet-gerealiseerd resultaat uit beleggingen		1.064	1.838
Beleggingslasten		-99	-168
Toegerekende opbrengsten uit beleggingen overgeboekt naar technische rekening schadeverzekering		-549	-604
		795	783
<b>RESULTAAT UIT GEWONE BEDRIJFS-UITOEFENING VÓÓR BELASTINGEN</b>		<b>5.868</b>	<b>4.056</b>
Belastingen resultaat uit gewone bedrijfsuitoefening	24	-1.520	-1.050
<b>RESULTAAT NA BELASTINGEN</b>		<b>4.348</b>	<b>3.006</b>

**OVERZICHT TOTAALRESULTAAT**

(x € 1.000)

	2025	2024
Resultaat na belastingen	4.348	3.006
Herwaardering beleggingen	292	1.848
<b>Totaalresultaat</b>	<b>4.640</b>	<b>4.854</b>

# Kasstroomoverzicht

(x € 1.000)

	2025	2024
<b>KASSTROOM UIT OPERATIONELE ACTIVITEITEN</b>		
Resultaat na belastingen	4.348	3.006
<b>Aanpassingen voor:</b>		
Afschrijving immateriële vaste activa	579	707
Afschrijving materiële vaste activa	597	483
Gerealiseerd en ongerealiseerd resultaat beleggingen	-1.421	-4.592
Niet gerealiseerde herwaardering beleggingen	292	1.848
Mutatie technische voorzieningen eigen rekening	-3.255	-791
Mutatie voorzieningen	-227	1.090
	-3.435	-1.255
<b>Mutaties werkkapitaal:</b>		
- kortlopende schulden	-554	-2.354
- overlopende passiva	513	533
- vorderingen	308	1.390
- overlopende activa	-375	-302
	-108	-781
<b>Totaal kasstroom uit operationele activiteiten</b>	<b>805</b>	<b>775</b>
<b>KASSTROOM UIT INVESTERINGS- EN BELEGGINGSACTIVITEITEN</b>		
<b>Investerings en aankopen</b>		
- financiële beleggingen	-15.942	-17.017
- immateriële vaste activa	-	-177
- materiële vaste activa	-349	-605
<b>Desinvesteringen, aflossingen en verkopen</b>		
- financiële beleggingen	15.875	20.821
- materiële vaste activa	60	302
<b>Totaal kasstroom uit investerings- en beleggingsactiviteiten</b>	<b>-356</b>	<b>3.324</b>
<b>KASSTROOM UIT FINANCIERINGSACTIVITEITEN</b>		
Mutatie depots van herverzekeraars	-6	-1
<b>Totaal kasstroom uit financieringsactiviteiten</b>	<b>-6</b>	<b>-1</b>
<b>Mutatie geldmiddelen</b>	<b>443</b>	<b>4.293</b>
Stand geldmiddelen per 1 januari	10.530	6.237
Stand geldmiddelen per 31 december	<b>10.973</b>	<b>10.530</b>

# Toelichting algemeen

## 1. GRONDSLAGEN VAN DE FINANCIËLE VERSLAGGEVING

### 1.1. Algemene informatie

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

De Vereende heeft een vergunning voor het uitoefenen van het schadeverzekeringsbedrijf in Nederland. Zij voert het schadeverzekeringsbedrijf uit in de branches motorrijtuigen (voornamelijk wettelijke aansprakelijkheid), brand, aansprakelijkheid (bedrijven en particulieren, beroepsaansprakelijkheid), overige risico's motorrijtuigen en rechtsbijstand.

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

- Stichting Waarborgfonds Motorverkeer (hierna Waarborgfonds), dit is inclusief het Fonds Middelens Gemoedsbezwaarden.
- Nederlands Bureau der Motorrijtuigverzekeraars (hierna Nederlands Bureau).
- B.V. Bureau van de Nederlandse Pool voor Verzekering van Atoomrisico's (hierna Atoompool).
- Nederlandse Herverzekeringsmaatschappij voor Terrorismeschaden N.V. (hierna NHT).

Deze organisaties zijn alle aan te merken als verbonden partijen, als bedoeld in art. 2:381 lid 3 BW. De Vereende heeft geen deelnemingen in de zin van art. 2:24c BW.

De jaarrekening 2025 maakt deel uit van het Jaarverslag 2025 van de Vereende, welke is opgesteld door de directie en goedgekeurd door de Raad van Commissarissen op 16 april 2026.

### 1.2 Algemene grondslagen van de financiële verslaggeving

De jaarrekening van de Vereende is opgesteld volgens de wettelijke bepalingen van Titel 9 Boek 2BW, waaronder begrepen Afdeling 15 Bepalingen voor verzekeringsmaatschappijen, en in overeenstemming met de stellige uitspraken die zijn opgenomen in de Richtlijnen voor de jaarverslaggeving, waaronder begrepen Richtlijn 605 Verzekeringsmaatschappijen.

De jaarrekening is opgesteld op continuïteitsbasis. De directie is van mening dat de financiële positie en flexibiliteit in combinatie met de bestaande liquiditeits- en solvabiliteitsbuffers de gehanteerde continuïteitsveronderstelling rechtvaardigt. De grondslagen die worden toegepast voor de waardering van activa en passiva en de resultaatbepaling zijn gebaseerd op verkrijgings- of vervaardigingsprijs tenzij in de toelichting anders is aangegeven.

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

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

Er heeft een wijziging van presentatie plaatsgevonden in de vergelijkende cijfers, de crediteuren (918) zijn van overlopende passiva naar de overige schulden geassocieerd. Dit doet meer recht aan de aard van de balanspost en heeft verder geen impact op vermogen en resultaat.

Het kasstroomoverzicht is met ingang van 2025 opgenomen op basis van geldmiddelen, welke bestaan uit bij banken beschikbare gelden en tevens uitstaande saldo bij geldmarktfondsen. De vergelijkende cijfers 2024 zijn hierop aangepast.

### 1.3 Gebruik van schattingen en veronderstellingen

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

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

### 1.4 Wijzigingen in de grondslagen van waardering en bepaling resultaat

De gehanteerde grondslagen van waardering en van resultaatbepaling, zijn ongewijzigd gebleven ten opzichte van het voorgaande jaar. In 2025 hebben de schattingswijzigingen betrekking op de technische voorzieningen, zie voor toelichting noot 10.

### 1.5 Waarde begrippen

In deze jaarrekening worden de volgende waarde begrippen gehanteerd:

- / De geamortiseerde kostprijs is de kostprijs van een financieel instrument, waarbij het agio of disagio bij het aangaan van het contract, als ook de transactiekosten bij aankoop, over de looptijd van het contract in het resultaat wordt verwerkt. Indien er geen sprake is van agio of disagio, dan wel transactiekosten, is de geamortiseerde kostprijs gelijk aan de nominale waarde van de vordering of schuld.
- / De nominale waarde van een financieel instrument is de hoofdsom, die wordt genoemd in het contract waaruit het instrument is ontstaan.
- / Verkrijgingsprijs is de prijs waartegen het actief is verworven.
- / Vervaardigingsprijs omvat de aanschaffingskosten van de gebruikte grond- en hulpstoffen en de overige kosten, die rechtstreeks aan de vervaardiging kunnen worden toegerekend.
- / De reële waarde is de waarde waarvoor een actief kan worden verhandeld, of een passief kan worden afgewikkeld tussen ter zake goed geïnformeerde partijen, die tot een transactie bereid en onafhankelijk van elkaar zijn. De waarde als eerste waardering is gebruikelijk de reële waarde.

De bepaling van de reële waarde als vervolgwaardering, zoals deze zich voordoet bij de beleggingen, is naar de interpretatie van RJ 290.524 e.v. afhankelijk van het niveau van de belegging in de volgende reële waarde hiërarchie:

**Niveau 1:** tegen genoteerde marktprijzen in actieve markten voor identieke financiële instrumenten, zonder enige aanpassing.

**Niveau 2:** tegen marktprijzen of prijsopgaven, aangevuld met andere waarneembare input, hetzij rechtstreeks gerelateerd (i.c. in de vorm van prijzen) hetzij indirect gerelateerd (i.c. afgeleid van prijzen).

**Niveau 3:** input voor het actief die niet is gebaseerd op waarneembare marktgegevens.

/ De opbrengstwaarde is de waarde waarvoor een actief maximaal kan worden verkocht, onder aftrek van nog te maken kosten.

/ De bedrijfswaarde is de contante waarde van de kasstromen die aan een actief of samenstel van activa zijn toe te schrijven, waarmee dat actief bijdraagt aan het bedrijfsresultaat van de Vereende.

## 1.6 Kasstroomoverzicht

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

Bij de kasstroom uit operationele activiteiten wordt het resultaat na belastingen gecorrigeerd voor baten en lasten die niet hebben geresulteerd in ontvangsten en uitgaven in hetzelfde boekjaar, voor mutaties in voorzieningen en voor mutaties in het werkkapitaal. De kasstroom uit investerings- en beleggingsactiviteiten bestaat uit investeringen en desinvesteringen in beleggingen, inclusief het gedurende het boekjaar ontvangen stockdividend, als ook in materiële en immateriële vaste activa. De kasstroom uit financieringsactiviteiten omvat de mutatie in de depots van herverzekeraars.

Het kasstroomoverzicht is met ingang van 2025 opgenomen op basis van geldmiddelen, welke bestaan uit bij banken beschikbare gelden en tevens uitstaande saldo bij geldmarktfondsen. De vergelijkende cijfers 2024 zijn hierop aangepast.

## 1.7 Verzekeringsbegrippen

### 1.7.1 Verzekeringscontracten

Verzekeringscontracten zijn die verzekeringspolissen die een verzekeringsrisico dragen.

### 1.7.2 Schadeverzekeringen

De schadeverzekeringen die de Vereende aanbiedt, zijn die verzekeringscontracten die het vermogen van de verzekeringnemer beschermen. Deze contracten kennen grotendeels een kortere periode waarin gebeurtenissen zijn verzekerd. De schadeverzekeringscontracten van de Vereende zijn in de productgroepen motorrijtuigen (voornamelijk wettelijke aansprakelijkheid), brand, aansprakelijkheid, overige risico's motorrijtuigen en rechtsbijstand onder te verdelen.

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

### 1.7.3 Herverzekeringscontracten

Door de Vereende afgesloten contracten met herverzekeraars uit hoofde waarvan de Vereende wordt gecompenseerd voor schadebetalingen op één of meer door de Vereende uitgegeven verzekeringscontracten, worden aangemerkt als uitgaande herverzekeringscontracten (uitgaande herverzekering) en verantwoord als herverzekeringscontract. Door de Vereende afgesloten verzekeringscontracten waarbij de contracthouder een andere verzekeraar is, worden aangemerkt als ontvangen herverzekeringscontracten (inkomende herverzekering) en verantwoord als een verzekeringscontract.

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

## 2. GRONDSLAGEN VOOR WAARDERING EN RESULTAATBEPALING

### 2.1 Het opnemen van elementen (recognition)

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

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

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

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

## 2.2 Immateriële vaste activa

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

Indien er aanwijzingen bestaan dat de software een waardevermindering heeft ondergaan, wordt er een zogenoemde impairment test uitgevoerd. Als volgens deze test de boekwaarde van het immaterieel actief hoger is dan de realiseerbare waarde, wordt voor de verschilwaarde een bijzonder waardeverminderingverlies ten laste van het resultaat gebracht, onder gelijktijdige verlaging van de boekwaarde van de betreffende software. De realiseerbare waarde is de hoogste van de bedrijfswaarde en de opbrengstwaarde. Indien het niet mogelijk is de realiseerbare waarde voor het individuele actief te bepalen, wordt de realiseerbare waarde bepaald aan de hand van de kasstroom genererende eenheid waartoe het actief behoort.

## 2.3 Beleggingen

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

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

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

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

## 2.4 Vorderingen

Vorderingen uit directe verzekering, vorderingen uit herverzekering en overige vorderingen worden bij eerste verwerking gewaardeerd tegen reële waarde. Na eerste verwerking worden zij gewaardeerd op geamortiseerde kostprijs, waar noodzakelijk onder aftrek van een voorziening voor verwachte oninbaarheid. Deze voorziening wordt bepaald op basis van individuele beoordeling van de inbaarheid van de vorderingen. De vorderingen hebben een looptijd korter dan 1 jaar, tenzij anders is weergegeven in de toelichting.

## 2.5 Materiële vaste activa

Materiële vaste activa worden gewaardeerd op verkrijgings- of vervaardigingsprijs, verminderd met per categorie lineair bepaalde afschrijvingen, gebaseerd op de geschatte gebruiksduur. De materiële vaste activa hebben een verwachte gebruiksduur tussen de 3 en 15 jaar. Over de activa in ontwikkeling wordt tot moment van ingebruikname niet afgeschreven.

Indien er aanwijzingen bestaan dat de materiële vaste activa een waardevermindering hebben ondergaan, wordt er een zogenoemde impairment test uitgevoerd. Als volgens deze test de boekwaarde van de activa hoger is dan de realiseerbare waarde, wordt voor het verschil een bijzonder waardeverminderingsverlies ten laste van het resultaat gebracht, onder gelijktijdige verlaging van de boekwaarde van de betreffende activa. De realiseerbare waarde is de hoogste van de bedrijfswaarde en de opbrengstwaarde. Indien het niet mogelijk is de realiseerbare waarde voor het individuele actief te bepalen, wordt de realiseerbare waarde bepaald aan de hand van de kasstroom genererende eenheid waartoe het actief behoort.

## 2.6 Liquide middelen

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

## 2.7 Overlopende activa

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

## 2.8 Eigen vermogen

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

Winsten en verliezen door herwaardering van beleggingen worden toegevoegd of onttrokken aan de herwaarderingsreserve, onder verrekening van latente belasting. Voor zover de herwaarderingsreserve onvoldoende is, wordt een waardevermindering direct ten laste van het resultaat gebracht. Voor beleggingsfondsen in aandelen, obligaties, hypotheeklen en waardepapieren met een vaste of van de rentestand afhankelijke rente wordt dit per individueel beleggingsobject vastgesteld. Bij verkoop van beleggingen valt de tot dan toe onrealiseerde herwaardering vrij ten gunste van de beleggingsresultaten in de winst- en verliesrekening.

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

## 2.9 Technische voorzieningen

### 2.9.1 Voor niet-verdiende premies

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

### 2.9.2 Voor te betalen schades

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

Daarnaast wordt in de technische voorziening voor de mogelijke invloed van (negatieve) rekenrente op de afwikkeling van letselschades een extra rekenrentevoorziening opgenomen. Deze rekenrentevoorziening is gebaseerd op de aanbevelingen die in augustus 2024 zijn gedaan door het LOVCK (Landelijk Overleg Vakinhoud Civiel en Kanton) en het LOVCH (Landelijk Overleg Vakinhoud Civiel Hoven) inzake toepassing van rekenrente in de behandeling van personenschadezaken. De aannames en uitkomsten van deze aanbeveling hebben wij per eind december getoetst en vastgesteld dat deze niet aangepast of herijkt hoeven te worden voor de jaarrekening.

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

Tevens wordt een voorziening gevormd voor schadebehandelingskosten. Deze voorziening betreft een schatting van de behandelingskosten die zijn verbonden aan toekomstige afhandeling van verzekerde gebeurtenissen die per balansdatum reeds hebben plaatsgevonden. De inschatting van de verwachte inflatie op de toekomstige schadebehandelingskosten maakt onderdeel uit van deze voorziening.

Subrogatie met betrekking tot schades wordt afzonderlijk op de balans onder de vorderingen uit directe verzekering opgenomen.

Voor uitgaande herverzekeringen wordt het aandeel van herverzekeraars in de technische voorziening gebaseerd op dezelfde waarderingsgrondslagen als gehanteerd worden voor de bruto technische voorziening voor nog te betalen schades. Met kredietrisico wordt geen rekening gehouden. De waardering van door en aan herverzekeraars verschuldigde bedragen, geschiedt in overeenstemming met de voorwaarden van de op de schadevoorzieningen van toepassing zijnde herverzekeringscontracten. Voor de rekenrentevoorziening wordt op dezelfde wijze het aandeel van herverzekeraars bepaald.

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

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

## 2.10 Voorzieningen

### 2.10.1 Pensioenverplichtingen

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

De huidige pensioenregeling betreft een toegezegde bijdrageregeling in de vorm van een PPI-pensioen, die gefinancierd wordt door bijdragen aan de verzekeraar. Buiten de toegezegde bijdragen resterend voor de Vereende geen in rechte afdwingbare of feitelijke verplichtingen ter dekking van voorzienbare risico's. De actuariële risico's en beleggingsrisico's uit hoofde van deze regeling liggen bij de deelnemers aan de regeling. Verplichtingen in verband met toegezegde bijdragen aan deze pensioenregeling, worden ten laste van het resultaat gebracht over de periode waarin de deelnemers de gerelateerde prestaties aan de Vereende verrichten. Per 1 januari 2025 is, in het kader van de Wet toekomst pensioenen, een nieuwe pensioenregeling ingevoerd voor medewerkers die vanaf die datum in dienst treden. Voor bestaande medewerkers blijft de eerdere regeling van kracht.

### 2.10.2 Belastingvorderingen en -verplichtingen

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

De tijdelijke verschillen vloeien voort uit de herwaardering van beleggingen, de kostenegaliseringsreserve, voorziening vitaliteitsverlof, de waardering van de ontwikkelingskosten en de latente verplichting jegens het Waarborgfonds, alsmede uit een afwijkende afschrijvingsystematiek op materiële vaste activa.

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

### 2.10.3 Overige voorzieningen

De voorziening voor vitaliteitsverlof betreft de verplichting van een personeelsregeling voor het recht op de gedeeltelijke doorbetaling van het salaris tijdens afwezigheid door verlof gedurende een periode van twee maanden, voor zover geldt dat sprake is van een aaneengesloten dienstverband van tenminste 7 kalenderjaren. Deze verplichting wordt gewaardeerd tegen de contante waarde van de verwachte uitgaven om deze verplichting af te wikkelen. De gehanteerde disconteringsvoet is de marktrente per balansdatum.

Voorziening RVU betreft een regeling voor vervroegd uittreden, de voorziening betreft de werknemers die voor deze regeling hebben geopteerd. Deze verplichting wordt gewaardeerd tegen de verwachte uitgaven om deze verplichting af te wikkelen.

Voorziening eigen risicodragers ziektewet betreft de verplichting die de Vereende heeft aan een werknemer indien deze ziek is bij het einde van arbeidscontract. Deze verplichting wordt gewaardeerd tegen de verwachte uitgaven om deze verplichting af te wikkelen.

### 2.11 Depots van herverzekeraars

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

### 2.12 Schulden

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

### 2.13 Overlopende passiva

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

### 2.14 Verdiende premies eigen rekening

De bruto premie wordt als opbrengst geboekt op het moment dat deze in rekening wordt gebracht. De voorziening voor niet-verdiende premies geeft het deel van de geboekte premies weer dat betrekking heeft op de niet-verstreken risicotermijnen. Deze voorziening voor niet-verdiende premies wordt separaat voor ieder verzekeringscontract bepaald op basis van een pro-rata methode op dagbasis.

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

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

### 2.15 Toegerekende opbrengst uit beleggingen

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

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

### 2.16 Overige technische baten en lasten

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

### 2.17 Schades eigen rekening

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

### 2.18 Bedrijfskosten

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

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

De commissie herverzekeraars betreft de van herverzekeraars ontvangen commissie in het kader van de afgesloten herverzekeringcontracten, welke wordt toegerekend aan de periode waarin ook de corresponderende herverzekeringpremies is verantwoord. Variabele commissie welke afhankelijk is gesteld van het aandeel herverzekeraars in de schadelast wordt berekend op basis van de uitgangspunten, zoals toegepast bij het bepalen van het aandeel herverzekeraars in de technische voorzieningen.

### 2.19 Baten en lasten uit managementcontracten

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

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

## 2.20 Beleggingsresultaten

De beleggingsresultaten bestaat uit rente, dividend, negatieve herwaarderingen, gerealiseerde beleggingsresultaten en kosten in verband met het aanhouden van de beleggingen en de uitgevoerde transacties. Deze opbrengsten en kosten worden toegerekend aan de periode waarop zij betrekking hebben. Ongerealiseerde positieve herwaarderingen worden verantwoord in de herwaarderingsreserve als onderdeel van het eigen vermogen.

## 2.21 Belastingen

De belasting over het resultaat wordt berekend over het resultaat voor belastingen in de winst- en verliesrekening, rekening houdend met fiscale faciliteiten en restricties en met hieruit voortvloeiende tijdelijke en permanente verschillen tussen de winstbepaling volgens de commerciële en de fiscale winstberekening.

# 3. RISICOBEEHEER

## 3.1 Risicoprofiel

### 3.1.1 Algemeen

De Vereende is door verzekeraars in de schadeverzekeringsbranche opgericht voor het verzekeren c.q. managen van bijzondere risico's. Om de financiële risico's voor de Vereende beheersbaar te maken, zijn de verzekeringstechnische risico's voor een belangrijk deel door herverzekeringscontracten afgedekt. Herverzekering vindt plaats zowel bij professionele herverzekeraars als bij (pools van) Nederlandse verzekeraars. Tevens is de Vereende verantwoordelijk voor de afwikkeling van de BAVAM-pool en de DAP luchtvaartportefeuille (beide run-off, en grotendeels voor rekening en risico van deelnemende poolmaatschappijen).

### 3.1.2 Own Risk and Solvency Assessment

In het jaarlijkse Own Risk and Solvency Assessment (ORSA) proces wordt een integrale beoordeling en vaststelling gemaakt van het risicoprofiel voor de Vereende. Dit gebeurt op basis van een eerdere stemsessie op de risico's vanuit het management. Het betreft zowel het bruto risicoprofiel, alsook het netto risicoprofiel (inclusief het effect van de beheersmaatregelen). In de ORSA worden, mede op basis van het actuele risicoprofiel, specifieke scenario's doorgerekend en geanalyseerd op wat de verwachte impact op de financiële positie is indien één of meer van de voornaamste risico's zich voordoen. Uit deze beoordeling volgt dat sprake is van een beperkt restrisico. Het concentratierisico vormt hierbij het enige restrisico dat ertoe kan leiden dat in uitsluitend uitzonderlijke omstandigheden de Solvency II ratio tijdelijk onder de interne norm van 150% kan dalen, waarna met management acties herstel zal opstreden.

## 3.2 Verzekeringsrisico

### 3.2.1 Samenstelling verzekeringsportefeuille

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

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

### 3.2.2 Frauderisico's

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

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

### 3.2.3 Herverzekering

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

<b>Eigen behoud na excess-of-loss herverzekering</b>		<b>2025</b>	<b>2024</b>
Motor WA en casco	per risico	400	400
Beroepsaansprakelijkheid	per risico	500	500
Brand	per risico	350	350

Door toepassing van proportionele herverzekering op de desbetreffende portefeuilles wordt het eigen behoud na proportionele herverzekering voor de Vereende N.V. per risico in een groot deel van de portefeuille nog verder verlaagd. In de afgesloten herverzekeringscontracten voor de branches Motor (incl. taxi) en Bavam is een clause opgenomen dat wanneer van startdatum schadejaar herverzekeringscontract de CPI loonindex stijgt met meer dan 10% naar betaaldatum, dat het eigen behoud naar rato mee geïndexeerd dient te worden.

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

<b>Eigen behoud na proportionele en facultatieve herverzekering</b>		<b>2025</b>	<b>2024</b>
Particuliere aansprakelijkheid	per risico	400	400
Bedrijfsaansprakelijkheid	per risico	500	500

De Vereende past daarnaast in vrijwel de gehele portefeuille proportionele herverzekering toe. De totale gecedeerde premies voor herverzekering bedroegen in 2025 54,5% van de bruto premie (2024: 54,9%).

De professionele herverzekeraars die participeren in het herverzekeringsprogramma voor de door de Vereende afgegeven dekkingen worden geselecteerd op basis van financiële sterkte, gezien het lange termijnkarakter van de schadeafwikkeling. Alle herverzekeraars hebben per balansdatum een

kredietwaardigheidsrating van ten minste 2 op de objectieve schaal van kredietkwaliteitscategorieën in overeenstemming met Richtlijn 2009/138/EG zoals bepaald in de uitvoeringsverordening 2020/744 van de Europese Commissie van 4 juni 2020. De partijen die geen kredietwaardigheidsrating hebben, beoordelen we het SII-ratio. Alle partijen hebben een ratio van 175% of meer. Uitgezonderd 1 tegenpartij met een ratio van 135% echter de exposure bedraagt € 2,6K.

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

### 3.3 Marktrisico

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

#### 3.3.1 Renterisico

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

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

#### Beleggingen in vastrentende waarden en obligatiefondsen

		2025	2024
Aanschafwaarde	per risico	57.832	58.036
Marktwaarde	per risico	57.480	56.608

De rentegevoeligheid van de beleggingen in vastrentende waarden kan worden gemeten door middel van de duratie. De duratie van de beleggingen in vastrentende waarden ligt op 2,9 jaar (2024: 3,2 jaar).

### 3.3.2 Kasstroomrisico

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

### 3.3.3 Prijsrisico

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

### 3.3.4 Liquiditeitsrisico

Door de Vereende worden voor het opvangen van volatiliteit in schade-uitkeringen liquiditeiten in de vorm van bancaire liquiditeit aangehouden bij meerdere banken en geldmarktfondsen. Jaarlijks zijn de ontvangen premies afdoende voor het opvangen van de in dat jaar te betalen schades en bedrijfskosten. De duratie van de beleggingen wordt periodiek getoetst en afgestemd met de gemiddelde looptijd van de verzekeringsverplichtingen. Daarnaast wordt in de overige beleggingen rekening gehouden met het voldoende liquide zijn van de beleggingen. Dit is nader bepaald in de verklaring risicobereidheid, welke jaarlijks wordt vastgesteld.

## 3.4 Kredietrisico

De Vereende kent verschillende verschijningsvormen van kredietrisico. Het kredietrisico in de beleggingsportefeuille en vorderingen op herverzekeraars zijn hiervan de belangrijkste. De liquiditeiten zijn per balansdatum ondergebracht bij Nederlandse banken en geldmarktfondsen met een kredietwaardigheidsrating van ten minste 2 op de objectieve schaal van kredietkwaliteitscategorieën in overeenstemming met Richtlijn 2009/138/EG zoals bepaald in de uitvoeringsverordening 2020/744 van de Europese Commissie van 4 juni 2020.

### 3.4.1 Kredietrisico binnen de beleggingsportefeuille

Het kredietrisico onder de vastrentende beleggingen van de Vereende is het risico dat een emittent van een obligatie of een debiteur van een onderhandse lening niet meer aan zijn verplichtingen kan voldoen. De strategische omvang van de diverse kredietwaardigheidscategorieën binnen de vastrentende portefeuille is vastgelegd in mandaten voor de vermogensbeheerder. Periodiek wordt gecontroleerd en gerapporteerd of de vermogensbeheerder zich aan de mandaten heeft gehouden. De portefeuille in vastrentende waarden betreft per balansdatum beleggingen in (staats)leningen aan door de markt als kredietwaardig beschouwde landen, met een kredietwaardigheidsrating van ten minste 1 op de objectieve schaal van kredietkwaliteitscategorieën in overeenstemming met Richtlijn 2009/138/EG zoals bepaald in de uitvoeringsverordening 2020/744 van de Europese Commissie van 4 juni 2020. Daarnaast wordt belegd in goed gespreide obligatiefondsen met beleggingen in Europese staatsobligaties en voor een klein deel bedrijfsobligaties.

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

### 3.4.2 Kredietrisico vorderingen op herverzekeraars

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

De Nederlandse verzekeraars die in de pools vertegenwoordigd zijn, staan allen onder toezicht van De Nederlandsche Bank en de Autoriteit Financiële Markten.

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

	31 december 2025			31 december 2024		
	NL verzek.	Internat. herverz.	Totaal	NL verzek.	Internat. herverz.	Totaal
Vorderingen uit herverzekering	176	986	1.162	35	840	875
Technische voorziening voor niet-verdiende premies	8	1.322	1.330	9	1.402	1.411
Technische voorziening voor te betalen schades	1.795	52.152	53.947	1.901	57.985	59.886
Depots van herverzekeraars	- 289	-	- 289	- 295	-	- 295
Schulden uit herverzekering	-	- 1.729	- 1.729	-	- 1.999	- 1.999
<b>Totaal</b>	<b>1.690</b>	<b>52.732</b>	<b>54.422</b>	<b>1.650</b>	<b>58.228</b>	<b>59.878</b>

De posities op internationale herverzekeraars zijn als volgt:

<b>Kredietwaardigheidsrating</b>		<b>31 december 2025</b>	<b>31 december 2024</b>
Swiss Re	1	18.475	21.037
Hannover Re	1	10.456	11.611
Münchener Rück	1	8.935	9.278
Mapfre SA	2	6.748	7.069
QBE Europe SA/NV (Secura N.V.)	2	5.810	6.628
Catlin Re Switzerland Ltd	1	1.965	2.211
Overige internationale herverzekeraars		343	394
		<b>52.732</b>	<b>58.228</b>

### 3.5 Solvabiliteit

De solvabiliteit wordt vastgesteld op basis van de Solvency II-richtlijn. De Vereende past hiervoor de standaardformule toe. Op basis van de standaardformule bedraagt de vereiste solvabiliteit (SCR) per eind 2025 20.030 (2024: 17.992). Het aanwezige vermogen op basis van de Solvency II-richtlijn bedraagt 46.481 (2024: 41.249). Met ingang van 2025 is, in lijn met richtsnoer 13, gestopt met de berekening van de Loss Absorbing Capacity of Deferred Taxes (LAC DT). Dit leidt op korte termijn tot een lagere, maar stabielere solvabiliteitsratio, minder complexiteit en lagere externe kosten. Wanneer er in 2024 gestopt zou zijn met de berekening LAC DT zou de solvabiliteitsratio 205% zijn geweest in plaats van 229%.

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

De solvabiliteitsratio komt ultimo 2025 hiermee op 232% van de SCR (2024: 229%). Op basis van haar kapitaalbeleid hanteert de Vereende een interne solvabiliteitseis van minimaal 150% van de SCR en is de streefratio van de solvabiliteit tussen de 150% en 200%.

### 3.6 Risico's met betrekking tot klimaatveranderingen

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

# Toelichting op de balans en winst- en verliesrekening

## 1. Immateriële vaste activa

### Ontwikkelingskosten software

	2025	2024
Stand per 1 januari	1.759	2.289
Investerings	-	177
Afschrijvingen	-579	-707
<b>Stand per 31 december</b>	<b>1.180</b>	<b>1.759</b>
Cumulatieve aanschaffingswaarde	5.459	5.459
Cumulatieve afschrijvingen	-4.279	-3.700
<b>Stand per 31 december</b>	<b>1.180</b>	<b>1.759</b>

De ontwikkelde en geactiveerde software wordt lineair afgeschreven over een periode van 5 jaar, na eerste ingebruikname.

## 2. Beleggingen

### Overige financiële beleggingen

	31 december 2024	Aankopen / stock div.	Verkopen / aflossingen	Herwaarderingen	Resultaat	31 december 2025
Aandelenfondsen	10.336	130	-	424	-	10.890
Obligatiefondsen	14.621	-	-	149	-	14.770
Waardepapieren met een vaste of van de rentestand afhankelijke rente	41.987	15.669	-15.875	-136	1.065	42.710
Hypotheekfondsen	6.655	142	-	-81	-	6.716
Geldmarktfondsen	7.695	5.000	-5.500	37	173	7.405
<b>Totaal</b>	<b>81.294</b>	<b>20.941</b>	<b>-21.375</b>	<b>393</b>	<b>1.238</b>	<b>82.491</b>

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

De aanschaffingswaarde van de waardepapieren met een vaste of van de rentestand afhankelijke rente bedraagt 43.933 (2024: 44.138).

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

De reële waarde van de overige financiële beleggingen bedraagt 82.491 (2024: 81.294) en deze is ingedeeld naar de volgende waarderingsniveaus

	31 december 2025	31 december 2024
Niveau 1	42.708	41.987
Niveau 2	39.783	39.307
Niveau 3	-	-
	<b>82.491</b>	<b>81.294</b>

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

### 3. Vorderingen uit directe verzekeringen

	31 december 2025	31 december 2024
Verzekeringnemers (inclusief regres)	1.550	1.767
Assurantieadviseurs	1.151	1.254
	<b>2.701</b>	<b>3.021</b>

De op de vorderingen in mindering gebrachte voorziening voor mogelijke oninbaarheid bedraagt 594 (2024: 387). De vorderingen uit directe verzekeringen hebben een looptijd korter dan een jaar.

In de verzekeringsproducten van de Vereende wordt een waarborgsom in rekening gebracht, waardoor het debiteurenrisico wordt gemitigeerd en daarmee beperkter wordt.

### 4. Overige vorderingen

	31 december 2025	31 december 2024
Rekening courant verbonden partijen	1.201	1.354
Overig	306	429
	<b>1.507</b>	<b>1.783</b>

De overige vorderingen hebben een looptijd korter dan een jaar.

## 5. Materiële vaste activa

Verloop boekwaarde	Verbouwingen		Inventaris/ Machines		Vervoermid- delen		Hardware		Totaal	
	2025	2024	2025	2024	2025	2024	2025	2024	2025	2024
<b>1 januari</b>	3.173	3.485	265	118	645	639	175	197	4.258	4.439
Investerings	-	-	58	25	256	306	34	88	348	419
Afschrijvingen	-217	-127	-96	-59	-187	-187	-97	-110	-597	-483
Desinvesteringen	-	-2.479	-47	-893	-231	-249	-4	-1.138	-282	-4.759
Afschrijvingen- Desinvesteringen	-	2.479	32	889	186	136	4	1.138	222	4.462
Reclassificatie	-	-185	-	185	-	-	-	-	-	-
<b>Balans per 31 december</b>	<b>2.956</b>	<b>3.173</b>	<b>212</b>	<b>265</b>	<b>669</b>	<b>645</b>	<b>112</b>	<b>175</b>	<b>3.949</b>	<b>4.258</b>

Verloop aan- schaffingswaarde	Verbouwingen		Inventaris/ Machines		Vervoermid- delen		Hardware		Totaal	
	2025	2024	2025	2024	2025	2024	2025	2024	2025	2024
Cumulatieve aanschaffingswaar- de	3.300	3.300	459	448	1.083	1.058	630	600	5.472	5.406
Cumulatieve afschrijvingen	-344	-127	-247	-183	-414	-413	-518	-425	-1.523	-1.148
<b>Balans per 31 december</b>	<b>2.956</b>	<b>3.173</b>	<b>212</b>	<b>265</b>	<b>669</b>	<b>645</b>	<b>112</b>	<b>175</b>	<b>3.949</b>	<b>4.258</b>
Economische levensduur (jaren)	15	15	5	5	5	5	3	3		

## 6. Liquide middelen

Het saldo aan liquide middelen van 3.568 (2024: 2.835) staat ter vrije beschikking van de Vereende.

## 7. Overige overlopende activa

	31 december 2025	31 december 2024
Vooruitbetaalde kosten	1.039	716

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

## 8. Eigen vermogen

	Gestort en opgevraagd kapitaal	Herwaarde- ringsreserve	Wettelijke reserve	Overige reserves	Onverdeeld resultaat	Totaal
<b>Verloop 2024</b>						
Stand per 1 januari 2024	3.019	1.337	2.289	25.043	4.122	35.810
Mutatie wettelijke reserve	-	-	-530	530	-	-
Mutatie ongerealiseerde herwaarderingen op beleggingen	-	1.848	-	-	-	1.848
Resultaatbestemming 2023	-	-	-	4.122	-4.122	-
Resultaat na belastingen 2024	-	-	-	-	3.006	3.006
<b>Stand per 31 december 2024</b>	<b>3.019</b>	<b>3.185</b>	<b>1.759</b>	<b>29.695</b>	<b>3.006</b>	<b>40.664</b>

<b>Verloop 2025</b>						
Stand per 1 januari 2025	3.019	3.185	1.759	29.695	3.006	40.664
Mutatie wettelijke reserve	-	-	-579	579	-	-
Mutatie ongerealiseerde herwaarderingen op beleggingen	-	292	-	-	-	292
Resultaatbestemming 2024	-	-	-	3.006	-3.006	-
Resultaat na belastingen 2025	-	-	-	-	4.348	4.348
<b>Stand per 31 december 2025</b>	<b>3.019</b>	<b>3.477</b>	<b>1.180</b>	<b>33.280</b>	<b>4.348</b>	<b>45.304</b>

### Gestort en opgevraagd kapitaal

Het maatschappelijk kapitaal bedraagt 5.000, en omvat 5 miljoen gewone aandelen, met een nominale waarde van € 1 per aandeel. Hiervan zijn 3.018.522 aandelen geplaatst en volgestort. Het gestort en opgevraagd kapitaal bedraagt hiermee 3.019 (2024: 3.019). De aandelen staan op naam. Aandeelhouders kunnen slechts verzekeringsondernemingen zijn, toegelaten tot de uitoefening van het verzekeringsbedrijf in Nederland, of ondernemingen waarvan het vermogen grotendeels bestaat uit aandelen in bedoelde verzekeringsondernemingen. Er zijn geen aandelen waaraan bijzondere rechten zijn toegekend.

### Herwaarderingsreserve

De herwaarderingsreserve is gevormd voor het deel van de niet-gerealiseerde waardestijgingen, inbegrepen in de beleggingen onder vermindering van de daaraan toe te rekenen (latente) vennootschapsbelasting. Deze herwaarderingsreserve staat niet ter vrije beschikking aan de aandeelhouders.

### Wettelijke reserve

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

### Aansprakelijk vermogen

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

## 9. Technische voorzieningen voor niet-verdiende premies

### Specificatie naar branche

	31 december 2025			31 december 2024		
	bruto	aandeel herverzekering	netto	bruto	aandeel herverzekering	netto
Algemene aansprakelijkheid	684	-319	365	623	-288	335
Brand en andere schades aan goederen	299	-52	247	368	-63	305
Motorrijtuigverzekeringen	2.529	-958	1.571	2.755	-1.059	1.696
Rechtsbijstand	40	-	40	37	-	37
	<b>3.552</b>	<b>-1.329</b>	<b>2.223</b>	<b>3.783</b>	<b>-1.410</b>	<b>2.373</b>

De bruto niet-verdiende premie is opgenomen onder aftrek van de aan de niet-verdiende premie toe te rekenen acquisitiekosten van - 590 (2024: - 622).

### Verloop over het jaar

	Bruto		Herverzekering	
	2025	2024	2025	2024
Saldo 1 januari	3.783	3.955	-1.410	-1.494
Toevoegingen gedurende het jaar	52.735	53.238	-28.811	-29.206
Toegevoegd aan het resultaat	-52.966	-53.410	28.892	29.290
Saldo 31 december	<b>3.552</b>	<b>3.783</b>	<b>-1.329</b>	<b>-1.410</b>

## 10. Technische voorzieningen voor te betalen schades

De technische voorzieningen voor te betalen schades worden actuariel op 'beste schatting' grondslagen bepaald. In 2025 hebben enkele assumptiewijzigingen plaatsgevonden met een totale netto impact van 1.561.

- / Voor de lopende schades is rekening houden met toekomstige indexatie op de eigen behouden in lijn met de afgesloten herverzekeringscontracten (impact 1.154)
- / Herijking risicomarge (impact 122)
- / Toepassing van de Rotterdamse schaal als richtlijn voor smartengeld bij letstelschades (impact 245)
- / Aanpassing van de rekenrente voor letselschade (impact 77)
- / Uniformering herverzekeringmethodiek (impact -37)

## Specificatie naar branche

	31 december 2025			31 december 2024		
	bruto	aandeel herverzekering	netto	bruto	aandeel herverzekering	netto
Algemene aansprakelijkheid	21.964	-13.153	8.811	25.218	-14.698	10.520
Brand en andere schades aan goederen	455	-86	369	792	-86	706
Motorrijtuigverzekeringen	66.412	-40.708	25.704	71.906	-45.101	26.805
Rechtsbijstand	60	-	60	18	-	18
	<b>88.891</b>	<b>-53.947</b>	<b>34.944</b>	<b>97.934</b>	<b>-59.885</b>	<b>38.049</b>

In de bruto voorziening voor te betalen schades is een opslag voor interne schadebehandelingskosten opgenomen van 5.616 (2024: 5.860).

## Verloop over het jaar

	Bruto		Herverzekering	
	2025	2024	2025	2024
Saldo 1 januari	97.934	101.498	-59.885	-62.746
Uitgekeerde schades, voorgaande periode	-17.408	-16.302	9.889	2.677
Uitgekeerde schades, huidige periode	-5.388	-5.706	2.490	9.674
Gemelde schades, huidige periode	23.262	19.931	-14.371	-12.442
Toegevoegd aan/ten laste van het resultaat	-9.509	-1.487	7.930	2.952
<b>Saldo 31 december</b>	<b>88.891</b>	<b>97.934</b>	<b>-53.947</b>	<b>-59.885</b>

## Ontwikkeling netto schadeverloop 2025 (na herverzekering)

Schadejaren	Technische voorzieningen te betalen schades		Technische voorzieningen te betalen schades	
	per 1 januari 2025	Betalingen	per 31 december 2025	Schadelast
2021 en eerder	13.116	3.159	8.475	-1.482
2022	3.633	1.067	3.164	598
2023	6.702	1.395	4.896	-411
2024	6.066	1.998	3.883	-185
<b>Totaal t/m 2024</b>	<b>29.517</b>	<b>7.619</b>	<b>20.418</b>	<b>-1.480</b>
2025		3.008	6.466	9.474
<b>Totaal</b>		<b>10.627</b>	26.884	7.994
Rekenrentevoorziening	348		146	-202
Risicomargevoorziening	2.324		2.298	-26
Schadebehandelingskosten	5.860		5.616	-244
				7.522
<b>Netto technische voorziening voor te betalen schades</b>	<b>38.049</b>		<b>34.944</b>	

## Netto uitloopresultaat per branche

Het netto uitloopresultaat verdeeld naar de belangrijkste branches, geeft voor het jaar 2025 het volgende beeld (ter vergelijking zijn de toegerekende uitloopresultaten 2024 toegevoegd):

	2025	2024
Wettelijke aansprakelijkheid Motorrijtuigen	-318	-1.085
Algemene aansprakelijkheid	1.099	-241
Overige branches	699	-140
	<b>1.480</b>	<b>-1.466</b>

Het boekjaar 2025 laat een positief netto uitloopresultaat van 1.480 zien. Dit resultaat is te herleiden naar een uitloopwinst Algemene aansprakelijkheid van 1.099, overige branches van 699 en - 318 voor wettelijke aansprakelijkheid Motorrijtuigen. De oorzaak van het positieve uitloopresultaat op "Algemene aansprakelijkheid" en "Overige branches" ligt met name in een positieve ontwikkeling op een aantal schadedossiers.

## 11. Pensioenvoorziening

	31 december 2025	31 december 2024
Stand per 1 januari	840	895
Vrijval	-78	-55
<b>Stand per 31 december</b>	<b>762</b>	<b>840</b>

De rentegarantiepremie over 2025 bedraagt 1,53% (2024: 1,53%). De marktrente waartegen de verplichting per ultimo boekjaar contant is gemaakt, bedraagt 4,46% (2024: 3,88%).

## 12. Belastingvoorziening

Latente belasting met betrekking tot:	31 december 2025	31 december 2024
Herwaardering beleggingen	1.209	1.107
Fiscaal gevormde kosten egaliseringsreserve	438	354
Immateriële vaste activa	304	453
Voorziening vitaliteitsverlof	-51	-
Latente verplichting jegens het Waarborgfonds	-25	-
Materiële vaste activa	-14	-12
	<b>1.861</b>	<b>1.902</b>

## 13. Overige voorzieningen

	31 december 2025	31 december 2024
Latente verplichting jegens het Waarborgfonds	97	122
Voorziening vitaliteitsverlof	199	263
Voorziening RVU	258	176
Voorziening eigen risicodragers ziektewet	43	144
	<b>597</b>	<b>705</b>

Latente verplichting jegens het Waarborgfonds betreft het aandeel van de Vereende in de niet-gefinancierde verplichtingen van het Waarborgfonds Motorverkeer per ultimo 2025 van 97 (2024: 122). Deze verplichting volgt uit de waarborg(en) uit hoofde van artikel 24a van de Wet Aansprakelijkheidsverzekering Motorrijtuigen (WAM).

Voorziening vitaliteitsverlof betreft verplichting van een personeelsregeling voor het recht op de gedeeltelijke doorbetaling van het salaris tijdens een vitaliteitsverlof van twee maanden. Van de voorziening heeft 68 betrekking op een looptijd korter dan 1 jaar.

Voorziening RVU betreft een regeling voor vervroegd uittreden, de voorziening betreft de werknemers die voor deze regeling hebben geopteerd. Van de voorziening heeft 154 betrekking op een looptijd korter dan 1 jaar.

Voorziening eigen risicodragers ziektewet betreft de verplichting die de Vereende heeft aan een werknemer indien deze ziek is bij het einde van arbeidscontract. Van de voorziening heeft 43 betrekking op een looptijd korter dan 1 jaar.

#### 14. Depots van herverzekeraars

	31 december 2025	31 december 2024
BAVAM poolmaatschappijen en herverzekeraars	145	151
DAP poolmaatschappijen en herverzekeraars	144	144
	<b>289</b>	<b>295</b>

Depots van herverzekeraars betreffen schulden aan poolmaatschappijen met een looptijd langer dan een jaar. De rente over de depots in 2025 bedroeg 0 (2024: 0).

#### 15. Overige schulden

	31 december 2025	31 december 2024
Waarborgsommen polishouders	3.022	3.352
Belastingen en sociale verzekeringen	1.101	1.179
Vennootschapsbelasting	627	69
Crediteuren	330	918
Overige schulden	534	345
	<b>5.614</b>	<b>5.863</b>

De schulden hebben een looptijd korter dan een jaar.

#### 16. Overlopende passiva

	31 december 2025	31 december 2024
Vooruit ontvangen verzekeringspremies	2.354	2.087
Te betalen kosten	1.970	1.827
Overig	148	45
	<b>4.472</b>	<b>3.959</b>

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

## 17. Technische rekening schadeverzekering

### Specificatie naar directe verzekering en inkomende herverzekering

	2025			2024		
	Directe verzeke- ring	herverze- kering	totaal	Directe verzeke- ring	herverze- kering	totaal
Geboekte bruto premies	52.734	-	52.734	53.238	-	53.238
Bruto verdiende premies	52.998	-	52.998	53.448	-	53.448
Bruto schades	-13.753	-	-13.753	-18.443	-	-18.443
Bruto bedrijfskosten	-11.890	-	-11.890	-12.206	-1	-12.207
Saldo herverzekeringsbaten en -lasten	-22.662	-	-22.662	-19.800	-	-19.800
Toegerekende opbrengst beleggingen	549	-	549	604	-	604
Overige technische baten eigen rekening	-169	-	-169	-329	-	-329
	<b>5.073</b>	<b>-</b>	<b>5.073</b>	<b>3.274</b>	<b>-1</b>	<b>3.273</b>

De bruto premies worden uitsluitend in Nederland gerealiseerd. In de geboekte bruto premies is 608 inbegrepen voor poliskosten (2024: 622).

### Specificatie naar branche 2025

	Algemene aanspra- kelijkheid	Brand en andere schade aan goederen	Aansprake- lijkheid motorvoer- tuigen	Overige motorrij- tuigverze- keringen	Overige	Totaal
Geboekte bruto premies	11.200	3.272	35.526	2.183	553	52.734
Bruto verdiende premies	11.129	3.351	35.778	2.192	548	52.998
Bruto schades	-3.002	-174	-10.700	394	-271	-13.753
Bruto bedrijfskosten	-2.013	-1.227	-7.910	-472	-268	-11.890
Saldo herverzekeringsbaten en -lasten	-4.373	-709	-16.107	-1.473	-	-22.662
Toegerekende opbrengst beleggingen	142	11	392	3	1	549
Overige technische baten eigen rekening	-31	-8	-151	-	21	-169
	<b>1.852</b>	<b>1.244</b>	<b>1.302</b>	<b>644</b>	<b>31</b>	<b>5.073</b>

## Specificatie naar branche 2024

	Algemene aansprakelijkheid	Brand en andere schade aan goederen	Aansprakelijkheid motorvoertuigen	Overige motorrijtuigverzekeringen	Overige	Totaal
Geboekte bruto premies	10.566	3.344	36.489	2.335	504	53.238
Bruto verdiende premies	10.480	3.330	36.802	2.336	502	53.450
Bruto schades	-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
	<b>948</b>	<b>1.017</b>	<b>1.175</b>	<b>322</b>	<b>-189</b>	<b>3.273</b>

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

### 18. Overige technische baten en lasten

In de overige technische baten en lasten van - 169 (2024: - 329) zijn acceptatiekosten, de mutatie in de voorziening voor dubieuze debiteuren en de latente verplichting aan het waarborgfonds opgenomen.

### 19. Acquisitiekosten

De kosten voor betaalde provisie aan assurantieadviseurs bedragen 6.700 (2024: 6.832).

## 20. Beheers- en personeelskosten

Personeelskosten	2025			2024		
	Technisch	Niet technisch	Totaal	Technisch	Niet technisch	Totaal
Salarissen	8.088	6.779	14.867	9.141	7.109	16.250
Sociale lasten	1.052	901	1.953	1.088	818	1.906
Pensioenlasten	1.000	979	1.979	1.103	945	2.048
Overige personeelskosten	578	479	1.057	702	510	1.212
<b>Totaal personeelskosten</b>	<b>10.718</b>	<b>9.138</b>	<b>19.856</b>	<b>12.034</b>	<b>9.382</b>	<b>21.416</b>
<b>Beheerskosten</b>						
Huisvestingskosten	383	329	712	445	289	734
Kantoorkosten	466	199	665	403	142	545
Automatiseringskosten	2.591	1.681	4.272	2.759	1.862	4.621
Afschrijvingen	667	509	1.176	788	397	1.185
Algemene Kosten	1.852	377	2.229	1.761	359	2.120
<b>Totaal beheerskosten</b>	<b>5.959</b>	<b>3.095</b>	<b>9.054</b>	<b>6.156</b>	<b>3.049</b>	<b>9.205</b>
<b>Beheers- en personeelskosten</b>	<b>16.677</b>	<b>12.233</b>	<b>28.910</b>	<b>18.190</b>	<b>12.431</b>	<b>30.621</b>

Om een goed inzicht te bieden in de beheers- en personeelskosten van de Vereende, die ten laste komen van de verzekeringstechnische activiteiten en de kosten die verband houden met de managementovereenkomsten, worden deze verdeeld naar kosten ten laste van de technische rekening en kosten ten laste van de niet-technische rekening. De kosten die ten laste van de niet-technische rekening komen betreffen de kosten die gemaakt worden ten behoeve van de activiteiten en het management van het Waarborgfonds, het Nederlands Bureau, de Atoompool en de NHT. Deze kosten worden volledig aan de betreffende partijen doorbelast zonder risico- of winstopslag.

Het gemiddeld aantal werknemers in vaste dienst gedurende 2025, uitgedrukt in FTE, bedraagt: 164 (2024: 170). Alle werknemers zijn in Nederland actief. Inclusief gedetacheerde medewerkers is het gemiddeld fte 173 (2024:186)

## 21. Commissie herverzekeraars

Commissie herverzekeraars bedragen 11.519 (2024: 12.854). De sliding scale commissie daalt door een afname van de herverzekeringspremies. Dit jaar daalt de commissie tevens als gevolg van een lagere quotashare percentage en lagere portefeuillestand op de taxi-portefeuille voor Taxi.

## 22. Baten uit managementcontracten

	2025	2024
Stichting Waarborgfonds Motorverkeer	9.178	9.343
Nederlands Bureau der Motorrijtuigverzekeraars	2.257	2.282
Atoompool	483	488
NHT	315	318
	<b>12.233</b>	<b>12.431</b>

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

## 23. Beleggingsresultaten

	2025	2024
<b>Opbrengst uit beleggingen</b>		
Interest beleggingen	689	654
Mutatie agio op beleggingen	-754	-1.659
Dividend	271	265
Interest overig	-	-
	<b>206</b>	<b>-740</b>
<b>Gerealiseerd resultaat uit beleggingen</b>		
Verkopen en aflossingen	173	457
<b>Niet gerealiseerd resultaat uit beleggingen</b>		
Koersresultaat	1.064	1.838
<b>Beleggingslasten</b>		
Kosten effecten	-99	-168
<b>Resultaat beleggingen</b>	<b>1.344</b>	<b>1.387</b>
<b>Toerekening beleggingsresultaten</b>		
Toerekening aan technische rekening	549	604
Toerekening aan niet-technische rekening	795	783
	<b>1.344</b>	<b>1.387</b>

## 24. Belastingen resultaat uit gewone bedrijfsuitoefening

	2025	2024
Resultaat uit gewone bedrijfsuitoefening voor belastingen	5.868	4.056
	<b>5.868</b>	<b>4.056</b>
Fiscale berekening vennootschapsbelasting	1.589	1.060
Mutatie belastinglatentie	-75	-10
Correctie vennootschapsbelasting voorgaande boekjaren	6	-
	<b>1.520</b>	<b>1.050</b>

De over het resultaat van het boekjaar berekende vennootschapsbelasting bedraagt 1.520 (2024: 1.050). De effectieve belastingdruk bedraagt 25,9% (2024: 25,9%). Het nominale tarief bedraagt 25,8% voor het belastbare bedrag hoger dan 200 (2024: 25,9% hoger dan 200) en 19% tot 200 (2024: 19% tot 200). Het verschil tussen de effectieve belastingdruk en de druk naar het toepasselijke tarief wordt verklaard door de belastinglatentie over de fiscaal gevormde kosten, egalisereserve en de niet aftrekbare bedragen.

De aanslagen tot en met 2024 zijn definitief vastgesteld.

# Toelichting overig

## A. Niet uit de balans blijkende verplichtingen

### A.1 Voorwaardelijke verplichtingen

#### Deelname aan de NHT

Met ingang van 1 juli 2003 neemt de Vereende deel in de Nederlandse Herverzekeringsmaatschappij voor Terrorismeschaden N.V. (NHT). Door de NHT wordt het risico overgenomen voor terrorismeschaden van de deelnemende verzekeraars. Binnen de NHT is het risico deels verdeeld onder alle deelnemende verzekeringsmaatschappij (1e layer) en het restant bij professionele herverzekeraars en de Nederlandse Staat. Het aandeel in de 1e layer van € 200 miljoen waarvoor de Vereende garant staat bedraagt 157 (2024: 187).

### A.2 Niet-verwerkte verplichtingen

#### Pensioenverplichtingen

Uit hoofde van de pensioenverplichtingen, opgenomen onder de voorzieningen, heeft de Vereende een langdurige contractuele verplichting inzake rentegarantie met een pensioenverzekeraar. Deze verplichting heeft mede betrekking op de organisaties waarover de Vereende het management voert. Over de doorbelasting van dergelijke kosten zijn met de betreffende organisaties afspraken gemaakt, onder meer in het kader van de fiscale koepelvrijstelling voor de btw. Op 31 december 2025 bedraagt deze verplichting 748 (2024: 825). Daarnaast worden door de verzekeraar over de gegarandeerde pensioenvoorziening jaarlijks beheerskosten in rekening gebracht, die eveneens worden doorbelast.

#### Koepelvrijstelling btw

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

#### Verplichtingen op grond van de Wet Aansprakelijkheidsverzekering Motorrijtuigen (WAM)

Op basis van artikel 24a lid 1 van de Wet Aansprakelijkheidsverzekering Motorrijtuigen waarborgen schadeverzekeraars die ingevolge de Wet op het financieel toezicht in Nederland hun bedrijf in de branche Aansprakelijkheid motorrijtuigen mogen uitoefenen, alsmede de Staat, ieder overeenkomstig het aantal en de aard van de door hen in Nederland verzekerde motorrijtuigen, onderscheidenlijk overeenkomstig het aantal en de aard van de motorrijtuigen waarvan de Staat de bezitter of de houder als bedoeld in artikel 2, tweede lid van de WAM, de verplichtingen van het Waarborgfonds Motorverkeer. In 2025 bedroeg het aandeel van de Vereende in deze verplichtingen 0,159% (2024: 0,185%).

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

### A.3 Meerjarige financiële verplichtingen

Ten behoeve van de huisvesting van het hoofdkantoor aan de Bordewijklaan 2, in Den Haag is de Vereende op 14 december 2022 een huurovereenkomst aangegaan met een looptijd van 10 jaar met een ingangsdatum van 1 september 2023. Verder heeft de Vereende de eenzijdige optie om deze overeenkomst met maximaal 5 jaar te verlengen. De verschuldigde huursom (inclusief servicekosten) bedraagt 464 per jaar. Verder worden facilitaire kosten in rekening gebracht, op basis van daadwerkelijke kosten, van circa 123 per jaar.

Voor het beschikbaar stellen van ict-systemen en het onderhoud daarvan zijn meerjarige contracten afgesloten van 444, waarvan 100 betrekking heeft op 2026. De contracten hebben betrekking op software (licenties) en sourcing (uitbesteding).

### B. Transacties met verbonden partijen

De Vereende treedt op als managementbedrijf voor de volgende organisaties:

- / B.V. Bureau van de Nederlandse Pool voor Verzekering van Atoomrisico's.
- / Nederlandse Herverzekeringsmaatschappij voor Terrorismeschaden N.V..
- / Stichting Waarborgfonds Motorverkeer.
- / Vereniging Nederlands Bureau der Motorrijtuigverzekeraars.

Op grond van deze managementrelatie is - naar de toepassing van art. 2:381 lid 3 BW - elk van deze organisaties aan te merken als een verbonden partij. Tot verbonden partijen behoren eveneens aandeelhouders, commissarissen en de directie. De Vereende heeft geen deelnemingen in de zin van art. 2:24c BW.

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

### C. Beloningen directie en commissarissen

	2025	2024
Directieleden en voormalige directieleden	619	684
Commissarissen en voormalige commissarissen	48	45
	<b>667</b>	<b>729</b>

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

De beloningen voor commissarissen omvat de vergoeding benodigd voor de voor de uitoefening van de rol als commissaris.

## D. Accountantshonoraria

	2025	2024
Controle van de jaarrekening	197	182
Controle vorige boekjaar	-	30
Andere controlewerkzaamheden	111	111
	<b>308</b>	<b>323</b>

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

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

## E. Voorstel tot resultaatbestemming 2025

De directie heeft met instemming van de Raad van Commissarissen besloten om het voorstel aan de Algemene Vergadering van Aandeelhouders voor te leggen om het resultaat over 2025 toe te voegen aan de overige reserves van de vennootschap. Dit voorstel aan de Algemene Vergadering van Aandeelhouders is vooralsnog niet verwerkt in de jaarrekening.

's Gravenhage, 16 april 2026

### Raad van Commissarissen

Erik Muetstege, voorzitter  
Wendy de Rooter - Lörx, vicevoorzitter  
Karin Bos  
Edwin Grutterink

### Directie

Carola Wijkamp-Hermesen, voorzitter  
Pieter Feenstra, CFRO

# Overige gegevens

## Statutaire bepaling inzake de resultaatbestemming

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

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

# Controleverklaring van de onafhankelijke accountant

Aan: de algemene vergadering en de Raad van Commissarissen van de Vereende N.V.

## Verklaring over de jaarrekening 2025

### Ons oordeel

Naar ons oordeel geeft de jaarrekening van de Vereende N.V. ('de vennootschap') een getrouw beeld van de grootte en de samenstelling van het vermogen van de vennootschap op 31 december 2025 en van het resultaat over 2025 in overeenstemming met Titel 9 Boek 2 van het in Nederland geldende Burgerlijk Wetboek ('BW').

### Wat we hebben gecontroleerd

Wij hebben de in dit jaarverslag opgenomen jaarrekening 2025 van de Vereende N.V. te Rijswijk gecontroleerd. De jaarrekening bestaat uit:

- / de balans per 31 december 2025;
- / de winst- en verliesrekening over 2025; en
- / de toelichting met een overzicht van de gehanteerde grondslagen voor financiële verslaggeving en overige toelichtingen.

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

### De basis voor ons oordeel

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

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

### Onafhankelijkheid

Wij zijn onafhankelijk van de Vereende N.V. zoals vereist in de Europese verordening betreffende specifieke eisen voor de wettelijke controles van financiële overzichten van organisaties van openbaar belang, de Wet toezicht accountantsorganisaties (Wta), de Verordening inzake de onafhankelijkheid van accountants bij assuranceopdrachten (ViO) en andere voor de opdracht relevante onafhankelijkheidsregels in Nederland. Verder hebben wij voldaan aan de Verordening gedrags- en beroepsregels accountants (VGBA).

## Onze controleaanpak

Wij hebben onze controlewerkzaamheden met betrekking tot de kernpunten, fraude en continuïteit, en de aangelegenheden daaruit, bepaald in de context van de controle van de jaarrekening als geheel en bij het vormen van ons oordeel hierover. Daarom geven wij geen afzonderlijke oordelen of conclusies over de informatie ter ondersteuning van ons oordeel, zoals onze bevindingen en observaties ten aanzien van individuele kernpunten en de controleaanpak gericht op de frauderisico's en continuïteit.

## Samenvatting en context

De Vereende N.V. is een verzekeraar. We hebben in het bijzonder aandacht besteed aan de gebieden die gerelateerd zijn aan de specifieke bedrijfsactiviteiten van de vennootschap.

Als onderdeel van het ontwerpen van onze controleaanpak hebben wij de materialiteit bepaald en het risico van materiële afwijkingen in de jaarrekening geïdentificeerd en ingeschat. Wij besteden bijzondere aandacht aan die gebieden waar de directie belangrijke schattingen heeft gemaakt, bijvoorbeeld bij significante schattingen waarbij veronderstellingen over toekomstige gebeurtenissen worden gemaakt die inherent onzeker zijn. Hierbij hebben wij onder meer aandacht besteed aan de assumpties die horen bij de fysieke en transitie risico's als gevolg van klimaatverandering.

In paragraaf 1.3 van de jaarrekening heeft de vennootschap de schattingsposten en de belangrijkste bronnen van schattingsonzekerheid uiteengezet. Vanwege de significante schattingsonzekerheid en het gerelateerde hogere inherente risico verbonden aan de waardering van de activa en verplichtingen uit hoofde van verzekeringcontracten, hebben wij deze aangemerkt als kernpunt zoals uiteengezet in de paragraaf 'De kernpunten van onze controle'. Vervolgens hebben wij de toelichtingen over de kapitaalpositie op basis van Solvency II-regelgeving aangemerkt als kernpunt vanwege de verhoogde aandacht voor de ontwikkeling in de solvabiliteitsratio en een aantal belangrijke schattingselementen bij de bepaling van de aanwezige en de vereiste kapitaalpositie.

De Vereende N.V. heeft de potentiële impact van klimaatverandering op zijn financiële positie beoordeeld. In de paragraaf 'Risico van klimaatverandering' in het bestuursverslag heeft de entiteit de risico's voortkomend uit de klimaatverandering nader toegelicht. Wij hebben de beoordeling van de aan klimaat gerelateerde risico's met de directie besproken, en de potentiële impact op de financiële positie inclusief de onderliggende assumpties en schattingen geëvalueerd. De verwachte effecten van klimaatverandering leiden niet tot een kernpunt in onze controle.

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

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

## De hoofdlijnen van onze controleaanpak waren als volgt:



Materialiteit €909.000

We hebben controlewerkzaamheden uitgevoerd op alle materiële balansposities en stromen in de jaarrekening, inclusief toelichtingen.

- / Onzekerheden in de waardering van de activa en verplichtingen uit hoofde van verzekeringscontracten;
- / Toelichtingen over de kapitaalpositie op basis van Solvency II-regelgeving.

### Materialiteit

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

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

## Materialiteit

€909.000 (2024: €609.900).

### Hoe is de materialiteit bepaald

Wij bepalen de materialiteit op basis van ons professionele oordeel. Als basis voor deze oordeelsvorming gebruikten we 2% van het eigen vermogen (2024:1,5%). Gezien de stijgende trend in de ruimte tussen de aanwezige solvabiliteit en de interne norm hebben we het te hanteren percentage verhoogd.

Voor de controle van de Solvency II informatie in de jaarrekening hebben wij onze werkzaamheden zodanig ingericht dat een afwijking van maximaal 5% van de Solvency Capital Requirement (SCR) ratio ongedetecteerd zou kunnen blijven.

### De overwegingen voor de gekozen benchmark

We gebruikten het eigen vermogen als de primaire, algemeen geaccepteerde, benchmark, op basis van onze analyse van de gemeenschappelijke informatiebehoefte van gebruikers van de jaarrekening. Op basis daarvan zijn wij van mening dat het eigen vermogen een belangrijk kengetal is voor de financiële positie en prestaties van de vennootschap.

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

Wij zijn met de Raad van Commissarissen overeengekomen dat wij tijdens onze controle geconstateerde afwijkingen boven de €45.000 (2024: €30.400) aan hen rapporteren evenals kleinere afwijkingen die naar onze mening om kwalitatieve redenen relevant zijn.

## Controleaanpak frauderisico's

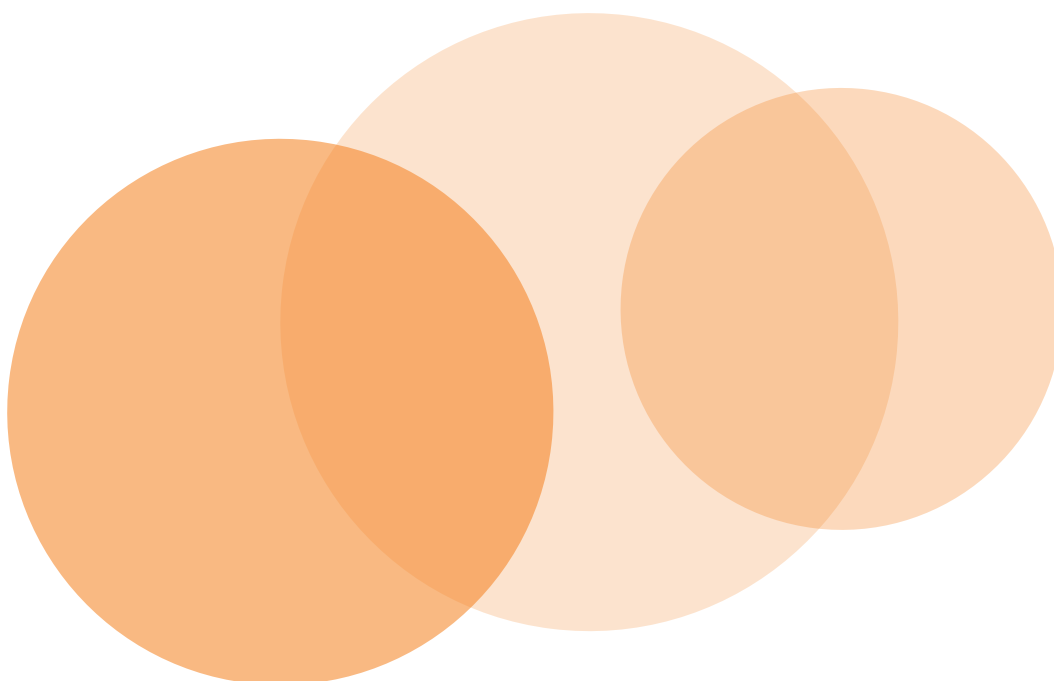
Wij hebben risico's op een afwijking van materieel belang in de jaarrekening die het gevolg zijn van fraude geïdentificeerd en ingeschat. Wij hebben tijdens onze controle inzicht verkregen in de Vereende N.V. en haar omgeving en de componenten van het interne beheersingssysteem, waaronder het risico-inschattingsproces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

Wij hebben ten aanzien van het risico op afwijkingen van materieel belang als gevolg van fraude de opzet en implementatie van de interne beheersing geëvalueerd, waaronder de systematische integriteitsrisicoanalyse (SIRA), zoals opgenomen in de verklaring risicobereidheid van de directie, alsook het beloningsbeleid, de gedragscode, en de klokkenluidersregeling voor zover wij dat noodzakelijk achtten voor onze controle, de werking getoetst van deze interne beheersmaatregelen.

Wij hebben inlichtingen ingewonnen bij de directie, de manager financial accounting & control en de Compliance Officer om hun fraudebewustzijn te evalueren, alsmede om de interne beheersomgeving met betrekking tot fraude, de 'tone at the top' en de controles op entiteitsniveau te evalueren. Als onderdeel van deze procedures hebben we de CFRO en de Compliance Officer gevraagd om onze fraudevragenlijst in te vullen en hebben we de uitkomsten van deze vragenlijst besproken.

Wij hebben aan de directie, Compliance Officer en de Raad van Commissarissen gevraagd of zij op de hoogte waren van feitelijke, vermeende of vermoede fraude. Hieruit volgden geen signalen van feitelijke, vermeende of vermoede fraude die kunnen leiden tot een afwijking van materieel belang.

Als onderdeel van ons proces voor het identificeren van frauderisico's, hebben wij frauderisicofactoren overwogen met betrekking tot frauduleuze financiële verslaggeving, oneigenlijke toe-eigening van activa en omkoping en corruptie. Wij hebben geëvalueerd of deze factoren een indicatie vormden voor de aanwezigheid van frauderisico's.



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

## Geïdentificeerde frauderisico's

### Het risico dat de directie maatregelen van interne beheersing doorbreekt

De directie bevindt zich in een unieke positie om fraude te plegen, omdat het in staat is de administratieve vastleggingen te manipuleren en frauduleuze financiële overzichten op te stellen door interne beheersingsmaatregelen te doorbreken die anderszins effectief lijken te werken.

Daarom besteden wij bij al onze controles aandacht aan het risico van het doorbreken van maatregelen van interne beheersing door de directie met betrekking tot:

- / journalposten en andere aanpassingen die tijdens het opstellen van de jaarrekening zijn gemaakt;
- / schattingen;
- / significante transacties buiten het kader van de normale bedrijfsuitoefening.

Wij hebben daarbij bijzondere aandacht voor tendenties als gevolg van mogelijke belangen van de directie.

## Onze controlewerkzaamheden en observaties

Wij hebben de opzet en implementatie geëvalueerd van de maatregelen van interne beheersing in de processen voor het genereren en verwerken van journalposten en het maken van schattingen. Tevens hebben wij specifieke aandacht gegeven aan de toegangsbeveiligingen in het IT-systeem en de mogelijkheid dat hierin functiescheiding kan worden doorbroken. Daarnaast hebben wij specifieke controlewerkzaamheden verricht ten aanzien van belangrijke schattingen van de directie, waaronder de waardering van de technische voorzieningen. Hiervoor verwijzen wij naar het kernpunt van onze controle 'Onzekerheden in de waardering van de activa en verplichtingen uit hoofde van verzekeringscontracten'.

Wij hebben in het bijzonder aandacht gehad voor het inherente risico van mogelijke voorin genomenheid van de directie bij schattingen. Wij hebben geen significante transacties buiten het kader van de normale bedrijfsuitoefening geïdentificeerd. Wij hebben data-analyse uitgevoerd op hoger risicojournalboekingen en hebben de belangrijkste oordeelsvormingen en veronderstellingen geëvalueerd voor een mogelijke tendentie door de Vereende N.V., inclusief retrospectieve beoordelingen met betrekking tot significante schattingen van vorig boekjaar.

Waar wij voorbeelden van onverwachte journalboekingen of overige risico's hebben geïdentificeerd, hebben wij aanvullende controlewerkzaamheden uitgevoerd om ieder risico te adresseren. Deze werkzaamheden omvatten ook het testen van transacties door middel van bronbescheiden. Wij hebben geen significante transacties buiten het kader van de normale bedrijfsuitoefening geïdentificeerd.

Onze werkzaamheden hebben niet geleid tot specifieke aanwijzingen voor fraude of vermoedens van fraude ten aanzien van het doorbreken van de interne beheersing door de directie.

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

### Controleaanpak continuïteit

De directie heeft de jaarrekening opgemaakt uitgaande van de continuïteit van het geheel van de werkzaamheden van de vennootschap voor ten minste twaalf maanden vanaf de datum van opmaken van de jaarrekening.

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

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

### De kernpunten van onze controle

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

## Kernpunten

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

De vaststelling van de schadereservering geschiedt stelselmatig post voor post, dan wel op basis van statistische gegevens (onder andere aannames rondom verwachte uitloopresultaten op basis van schadedriehoeken), rekening houdend met voorgedane maar nog niet gemelde schadegevallen. Bij de bepaling van de voorziening is tevens rekening gehouden met nog te maken schadebehandelingskosten. Het vaststellen van de voorziening gaat gepaard met onzekerheden, waarbij door de directie schattingen moeten worden gemaakt.

Verplichtingen voor niet betaalde schaden worden, nadat individuele gevallen zijn gemeld, geschat aan de hand van de schademelding. De bruto technische voorziening wordt actuariel bepaald. De verwachtingswaarde wordt berekend op basis van historische uitkerings- en schadelastpatronen verhoogd met een risicomarge (opslag voor inherente onzekerheid rondom de schatting van toekomstige schade-uitkeringen). Voor de mogelijke invloed van (negatieve) rekenrente op de afwikkeling van letselschaden wordt een rekenrentevoorziening opgenomen.

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

## Onze controlewerkzaamheden en observaties

Op basis van deze werkzaamheden konden wij concluderen dat we, voor het doel van en voor zover relevant voor onze controle, op deze interne beheersingsmaatregelen konden steunen.

Onze controlewerkzaamheden bestonden verder onder andere uit het uitvoeren van werkzaamheden op de door de 1e lijns actuaris berekende voorziening die de basis vormt voor de door het management in de jaarrekening verantwoorde voorziening. Wij hebben de gebruikte veronderstellingen kritisch onderzocht, gebruikmakend van onze actuariële expertise.

Hierbij hebben we met name aandacht besteed aan de actuariële analyses (onder andere aannames rondom verwachte uitloopresultaten op basis van schadedriehoeken).

Wij hebben ons een oordeel gevormd over de toereikendheid van de voorzieningen door het controleren van de berekeningen van de 1e lijns actuaris. Wij hebben kennisgenomen van het oordeel van de sleutelfunctiehouder actuaariaat over de toereikendheid van de voorzieningen.

Wij hebben kennisgenomen van de door de actuariel functiehouder uitgevoerde werkzaamheden, de berekeningen van de grootste branche geverifieerd en de door de actuaris gehanteerde data aangesloten met door ons getoetste basisgegevens en bronbestanden.

De resultaten van de door de directie opgestelde toereikendheidstoets, inclusief de retrospectieve analyse van de toereikendheid van de technische schadevoorziening zoals verantwoord in de jaarrekening 2025, zijn door ons gecontroleerd met de inzet van actuariële specialisten.

## Kernpunten

## Onze controlewerkzaamheden en observaties

Wij hebben tevens kennisgenomen van de rapportage van de actuarieel functiehouders. Wij kunnen ons vinden in de uitkomsten.

Op basis van onze controlewerkzaamheden hebben wij geen materiële bevindingen.

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

### Toelichtingen over de kapitaalpositie op basis van Solvency II-regelgeving

*Wij verwijzen naar paragraaf 3.5 en toelichting 1.3 van de jaarrekening voor de gerelateerde toelichting*

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

De directie heeft de krachtens deze regels vereiste kapitaalniveaus en de ratio in de jaarrekening toegelicht. Hiermee valt deze informatie onder de reikwijdte van onze controlewerkzaamheden.

Bij de bepaling van de aanwezige kapitaalpositie en de vereiste kapitaalpositie wordt een aantal belangrijke keuzes, schattingselementen en waarderingmodellen gehanteerd waarbij niet in de markt waarneembare input wordt gebruikt. De belangrijkste keuzes en schattingselementen zijn:

- / Kasstromen gehanteerd bij de bepaling van de marktwaarde van de technische voorzieningen en aanspraak op herverzekeraars.
- / Verwachte premie-inkomsten en schades in het volgende jaar.

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

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

Met betrekking tot de vereiste kapitaalniveaus hebben we de juistheid en volledigheid van de gehanteerde invoergegevens getoetst. Daarnaast hebben wij vastgesteld dat de kapitaalsvereisten per risico-onderdeel zijn berekend in overeenstemming met de standaardformule volgens de Solvency II regelgeving.

Wij hebben onder andere het proces van de totstandkoming van de data(stromen), het modellenbeheer en het calculatieproces getoetst.

Daarnaast hebben wij de gehanteerde parameters getoetst aan de regelgeving en publicaties vanuit de Europese toezichthouders. Tevens hebben wij deelwaarnemingen uitgevoerd op de gehanteerde data en calculaties.

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

## Naleving vereisten van Regelgevende Technische Standaard van SBR, inclusief XBRL-markering, niet gecontroleerd

De accountantscontrole bevat de toetsing dat de opgemaakte jaarrekening voldoet aan de wettelijke bepalingen in Titel 9 Boek 2 van het Burgerlijk Wetboek. Onze controleverklaring is afgegeven bij de opgemaakte jaarrekening en zal worden gevoegd bij de digitaal te deponeren jaarrapportage. De naleving van alle vereisten van de Regelgevende Technische Standaard van het SBR-domein Handelsregister, waaronder de aangebrachte eXtensible Business Reporting Language (XBRL) markeringen, is geen onderdeel van de accountantscontrole geweest.

## Verklaring over de in het jaarverslag opgenomen andere informatie

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

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

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

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

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

De directie is verantwoordelijk voor het opstellen van de andere informatie, waaronder het bestuursverslag en de overige gegevens in overeenstemming met Titel 9 Boek 2 BW.

## Verklaring betreffende overige door wet- en regelgeving gestelde vereisten

### Onze benoeming

Wij zijn op 15 april 2016 benoemd als externe accountant van de Vereende N.V. door de Raad van Commissarissen volgend een besluit van de algemene vergadering op 15 april 2016 dat jaarlijks is herbevestigd door de aandeelhouders. Wij zijn nu voor een onafgebroken periode van 10 jaar accountant van de vennootschap.

### Geen verboden diensten

Wij hebben, naar ons beste weten en overtuiging, geen verboden diensten geleverd, als bedoeld in artikel 5, lid 1 van de Europese verordening betreffende specifieke eisen voor de wettelijke controles van financiële overzichten van organisaties van openbaar belang.

### Geleverde diensten

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

## Verantwoordelijkheden met betrekking tot de jaarrekening en de accountantscontrole

### Verantwoordelijkheden van de directie en de Raad van Commissarissen voor de jaarrekening

De directie is verantwoordelijk voor:

- / het opmaken en het getrouw weergeven van de jaarrekening in overeenstemming met Titel 9 Boek 2 BW; en voor
- / een zodanige interne beheersing die de directie noodzakelijk acht om het opmaken van de jaarrekening mogelijk te maken zonder afwijkingen van materieel belang als gevolg van fouten of fraude.

Bij het opmaken van de jaarrekening moet de directie afwegen of de vennootschap in staat is om haar werkzaamheden in continuïteit voort te zetten. Op grond van het genoemde verslaggevingsstelsel moet de directie de jaarrekening opmaken op basis van de continuïteitsveronderstelling, tenzij de directie het voornemen heeft om de vennootschap te liquideren of de bedrijfsactiviteiten te beëindigen of als beëindiging het enige realistische alternatief is. De directie moet gebeurtenissen en omstandigheden waardoor gerede twijfel zou kunnen bestaan of de vennootschap haar bedrijfsactiviteiten kan voortzetten, toelichten in de jaarrekening.

De Raad van Commissarissen is verantwoordelijk voor het uitoefenen van toezicht op het proces van financiële verslaggeving van de vennootschap.

### Onze verantwoordelijkheden voor de controle van de jaarrekening

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

Onze doelstellingen zijn een redelijke mate van zekerheid te verkrijgen over de vraag of de jaarrekening als geheel geen afwijking van materieel belang bevat als gevolg van fraude of van fouten en een controleverklaring uit te brengen waarin ons oordeel is opgenomen. Een redelijke mate van zekerheid is een hoge mate maar geen absolute mate van zekerheid en is geen garantie dat een controle die overeenkomstig de controlestandaarden is uitgevoerd altijd een afwijking van materieel belang ontdekt wanneer hier sprake van is.

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

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

- / Het identificeren en inschatten van de risico's dat de jaarrekening afwijkingen van materieel belang bevat als gevolg van fouten of fraude, het in reactie op deze risico's bepalen en uitvoeren van controlewerkzaamheden en het verkrijgen van controle-informatie die voldoende en geschikt is als basis voor ons oordeel. Bij fraude is het risico dat een afwijking van materieel belang niet ontdekt wordt groter dan bij fouten. Bij fraude kan sprake zijn van samenspanning, valsheid in geschrifte, het opzettelijk nalaten transacties vast te leggen, het opzettelijk verkeerd voorstellen van zaken of het doorbreken van de interne beheersing.
- / Het verkrijgen van inzicht in de interne beheersing die relevant is voor de controle met als doel controlewerkzaamheden te selecteren die passend zijn in de omstandigheden. Deze werkzaamheden hebben niet als doel om een oordeel uit te spreken over de effectiviteit van de interne beheersing van de vennootschap.
- / Het evalueren van de geschiktheid van de gebruikte grondslagen voor financiële verslaggeving en het evalueren van de redelijkheid van schattingen door de directie en de toelichtingen die daarover in de jaarrekening staan.
- / Het vaststellen dat de door de directie gehanteerde continuïteitsveronderstelling aanvaardbaar is. Ook op basis van de verkregen controle-informatie vaststellen of er gebeurtenissen en omstandigheden zijn waardoor gereede twijfel zou kunnen bestaan of de vennootschap haar bedrijfsactiviteiten in continuïteit kan voortzetten. Als wij concluderen dat er een onzekerheid van materieel belang bestaat, zijn wij verplicht om aandacht in onze controleverklaring te vestigen op de relevante gerelateerde toelichtingen in de jaarrekening. Als de toelichtingen inadequaat zijn, moeten wij onze verklaring aanpassen. Onze conclusies zijn gebaseerd op de controle-informatie die verkregen is tot de datum van onze controleverklaring. Toekomstige gebeurtenissen of omstandigheden kunnen er echter toe leiden dat een onderneming haar continuïteit niet langer kan handhaven.
- / Het evalueren van de presentatie, structuur en inhoud van de jaarrekening en de daarin opgenomen toelichtingen en het evalueren of de jaarrekening een getrouw beeld geeft van de onderliggende transacties en gebeurtenissen.

Wij communiceren met de Raad van Commissarissen onder andere over de geplande reikwijdte en timing van de controle en over de significante bevindingen die uit onze controle naar voren zijn gekomen, waaronder eventuele significante tekortkomingen in de interne beheersing. In dit kader geven wij ook een verklaring aan de auditcommissie op grond van artikel 11 van de Europese verordening betreffende specifieke eisen voor de wettelijke controles van financiële overzichten van organisaties van openbaar belang. De in die aanvullende verklaring verstrekte informatie is consistent met ons oordeel in deze controleverklaring.

Wij bevestigen aan de Raad van Commissarissen dat wij de relevante ethische voorschriften over onafhankelijkheid hebben nageleefd. Wij communiceren ook met hen over alle relaties en andere zaken die redelijkerwijs onze onafhankelijkheid kunnen beïnvloeden en over de daarmee verband houdende maatregelen die zijn getroffen om de geïdentificeerde bedreigingen weg te nemen en onze onafhankelijkheid te waarborgen.

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

Amsterdam, 16 april 2026

PricewaterhouseCoopers Accountants N.V.

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

de Vereende / schade- en  
verzekeringsooplossingen