

2025

Jaarverslag



Waarborgfonds / door
motorverkeer de Vereende

Inhoud

2 / Bestuursverslag

- 04 Kerncijfers
- 06 Schade-uitkeringen
- 10 Operationele uitvoering
- 14 Financieel Resultaat
- 17 Governance
- 19 Compliance
- 21 Toekomstverwachting

23 / Jaarrekening 2025

- 24 Balans
- 26 Staat van baten en lasten
- 27 Kasstroomoverzicht
- 28 Toelichting algemeen
- 28 Toelichting op de balans en staat van baten en lasten
- 47 Toelichting overig

51 / Overige gegevens

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



Bestuursverslag

Het Waarborgfonds Motorverkeer is hét vangnet voor benadeelden van niet verzekerde schades in het Nederlandse wegverkeer. Deze maatschappelijke en wettelijke taak vloeit al ruim 60 jaar voort uit de Wet aansprakelijkheidsverzekering motorrijtuigen (WAM).

De schade-uitbetalingen van het Waarborgfonds Motorverkeer (hierna: Waarborgfonds) aan klanten vallen hoofdzakelijk uiteen in twee schadecategorieën, namelijk schades door onverzekerde motorrijtuigen en schades door onbekende motorrijtuigen. In de eerste categorie kunnen we vaststellen dat het onverzekerd rijden door stevige overheidsmaatregelen vanaf het oprichtingsjaar van het Waarborgfonds in aantallen behoorlijk is teruggedrongen. Het percentage onverzekerden is de laatste jaren met ongeveer 0,6% stabiel gebleven. In de tweede categorie is de laatste jaren een flinke stijging zichtbaar geweest, mede door een hoger aantal motorvoertuigen in Nederland. In veel gevallen gaat het hier over schades aan wegmeubilair en schades aan geparkeerde auto's.

Over alle recente ontwikkelingen, zowel aantallen als uitgekeerde bedragen, informeren wij nader in dit verslag.

Het aantal schademeldingen is in 2025 ongeveer gelijk aan die in 2024. De daarbij horende bruto schadelast is in 2025 wel licht gestegen als gevolg van schade(kosten) inflatie. Net als in voorgaande jaren is het aandeel wegmeubilaarschades op het geheel aan schades bij het Waarborgfonds toegenomen waardoor dit segment inmiddels ongeveer de helft van alle schademeldingen en schadelast behelst. De zorg over deze ontwikkeling is nadrukkelijk onderwerp van gesprek binnen het Bestuur van het Waarborgfonds, binnen het Waarborgfonds zelf en in de gesprekken hierover met de ministeries. Dit laatste maakt deel uit van gesprekken die plaatsvinden met betrekking tot een breder pakket aan schadelastbeheersende maatregelen.



“Het Waarborgfonds Motorverkeer is hét vangnet voor benadeelden van niet verzekerde schades in het Nederlandse wegverkeer.”

Voor alle met een kenteken geregistreerde motorvoertuigen zijn de in Nederland opererende verzekeraars en de Staat een bijdrage verschuldigd van € 9,75 (2024: € 8,70). Voor alle niet-gekentekende motorvoertuigen is de bijdrage € 1,55 (2024: € 1,35). De stijging in de tarieven wordt veroorzaakt door het effect van een gestegen schadelast op wegmeubilair in combinatie met de impact van inflatie over de schadelastbedragen van alle schade-soorten.

De totale inkomsten zijn gestegen naar € 115,4 miljoen (2024: € 101,7 miljoen), vanuit een hogere bijdrage, een stijging van het aantal voertuigen in Nederland en gestegen rente-inkomsten over uitstaande gelden.

Ook in 2025 zijn onze medewerkers actief geweest om het dagelijks afhandelen van schades sneller en efficiënter te laten verlopen, waarbij we onze klantgerichte en zorgvuldige aanpak behouden. Na de introductie van het schadeportaal voor particuliere klanten in 2022, en het portaal voor wegmeubilairschades in 2023, is in 2025 ook een [schadeportaal voor zakelijke klanten](#) operationeel geworden. Een mooie nieuwe efficiëncyslag voor de binnenkomende schades bij het Waarborgfonds maar niet in de laatste plaats ook een nog meer klantgerichte samenwerking met professionele partijen in het speelveld.

Het principe van continu verbeteren is bij de medewerkers van het Waarborgfonds inmiddels gemeengoed geworden waardoor wij blijvend kijken naar mogelijkheden om klant- en medewerkerstevredenheid te verhogen en de schadeafhandeling eenvoudig en kostenefficiënt te verzorgen.

De tevredenheid van zowel de zakelijke als de particuliere klanten wordt door ons onderzocht door middel van een continue meting bij particuliere klanten en een meting van de waardering van de grootste zakelijke klanten. Op de toegewezen en behandelde schadeclaims van particulieren scoren wij een hele mooie 8,5 (2024: 8,5) en ook de waardering van onze zakelijke klanten is in 2025 een 8,6 (2024: 8,5), waar wij naast tevreden ook heel trots op zijn!

Met de ministeriële goedkeuring heeft het Waarborgfonds in 2025 finaal invulling gegeven aan de oprichting van het insolventiefonds. Het insolventiefonds moet benadeelden beschermen in geval van een faillissement van een Nederlandse verzekeraar, ook als de dienstverlening van deze verzekeraar elders in de Europese Economische Ruimte (hierna: EER) – dus buiten Nederland – plaatsvindt. In het geval van faillissement zullen de lopende claims door het insolventiefonds, vanuit het Waarborgfonds, worden afgehandeld en de eventuele initiële tekorten worden voorgesloten vanuit de buffer van het Waarborgfonds en/of door middel van het in de WAM opgenomen verhaalsrecht. Het “home country control” beginsel is leidend door middel van de vraag welk insolventiefonds het desbetreffende faillissement dient op te pakken. De insolventietaak van het Waarborgfonds staat overigens los van de overige activiteiten van het Waarborgfonds. Het insolventiefonds kent een ex-post financiering die recht doet aan de belangen van klanten, verzekeraars en voldoende comfort geeft aan de ministeries en DNB.

Voor het geval dit nodig is, heeft het bestuur een draaiboek opgesteld waarin de stappen zijn uitgewerkt mocht er een beroep worden gedaan op het insolventiefonds. Hiermee zijn we optimaal voorbereid. De ex-post oplossing biedt voor iedereen de beste en meest efficiënte oplossing voor het kleine risico dat er daadwerkelijk een faillissement van een Nederlandse verzekeraar plaatsvindt.

In 2025 heeft de media het Waarborgfonds steeds beter weten te vinden. Met name op het onderwerp “doorrijden na een ongeval” is met verschillende media afstemming geweest en heeft directeur Carola Wijkamp-Hermsen in een uitzending van EenVandaag deelgenomen aan deze maatschappelijke discussie. Goed om te zien dat het Waarborgfonds ook steeds vaker als expert wordt benaderd voor onderwerpen die verkeer en verkeersveiligheid raken.

Wij bedanken onze medewerkers voor de geleverde inspanningen in 2025 en de behaalde resultaten voor alle stakeholders.

Kerncijfers



Exploitatiesaldo
€7,5 miljoen
 2024: €-8,4 miljoen

Bijdrage per kenteken
 2024: €8,70





Bijdragen verzekeraars en staat

2024: €98,2 miljoen



48.633

2024: 48.351

Aantal nieuwe schadeclaims



Klant-tevredenheid

8,6 Professionele Klanten 2024: 8,5

8,5 Particulieren Klanten 2024: 8,5

Schadeuitkeringen

In dit deel van het verslag gaan we nader in op de kerngetallen die een beeld schetsen van onze schadeuitkeringen, waaronder het aantal claims, betaalde bedragen en toewijzingspercentages.

Aantal schademeldingen

Gedurende het boekjaar 2025 werden 48.633 claims bij het Waarborgfonds ingediend (2024: 48.351). Dit betrof 37.706 schades voor schadejaar 2025 en 10.927 schademeldingen hadden betrekking op oudere schadejaren. Op basis van de ingediende claims per schadecategorie wordt actuariel een totaal aantal te verwachten schades berekend per schadejaar. De claims worden in vier verschillende schadesoorten geregistreerd: wegmeubilair, parkeerschades, overige materiële schades en letselschades.

Het aantal gemelde en te verwachten claims tonen van jaar tot jaar een toename voor wegmeubilair (+6,8%), overige materiële schades (+5,5%) en letselschades (+1,1%). Voor parkeerschades zien we een afname (-2,7%). Het totaal aantal verwachte schades voor het schadejaar 2025 is berekend op 48.774 en voor 2024 op 47.666.

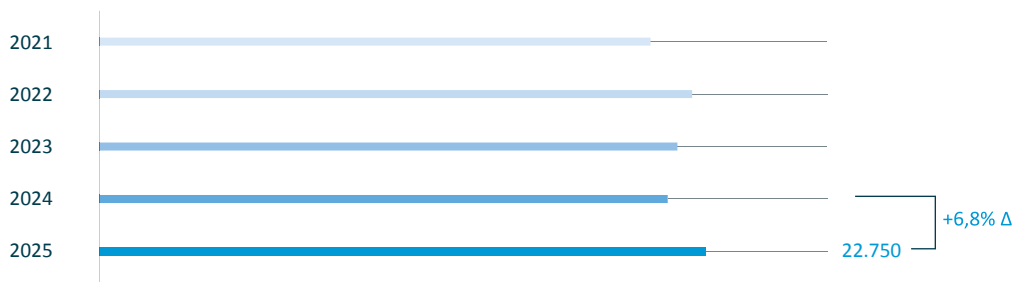
Deze aantallen worden in de grafieken hieronder weergegeven en vormen de basis voor de bepaling van de technische voorzieningen.

Aantal actuariel gemelde en te verwachten schades per schadejaar

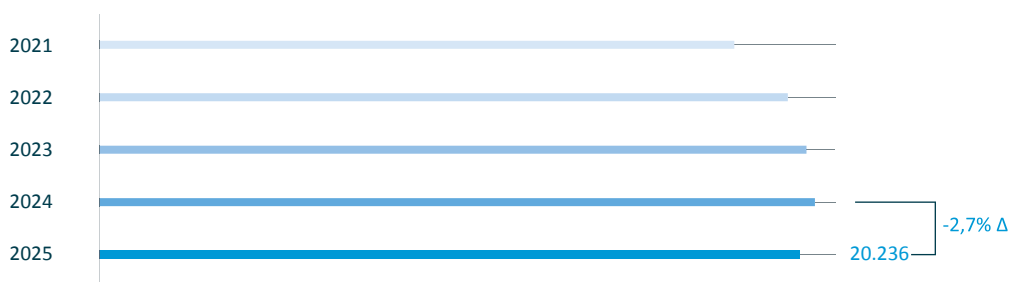
Totaal



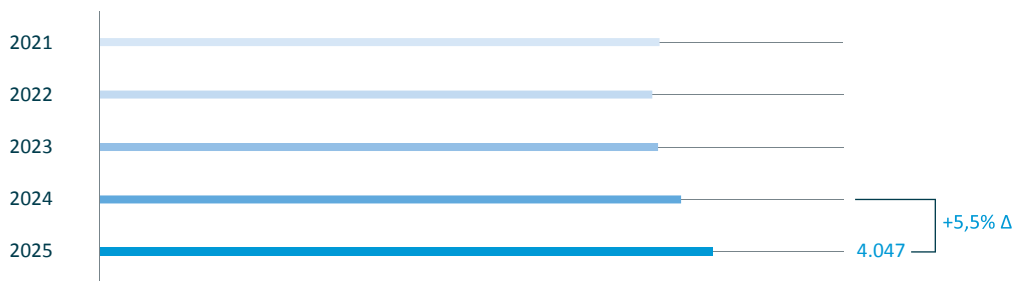
Wegmeubilair



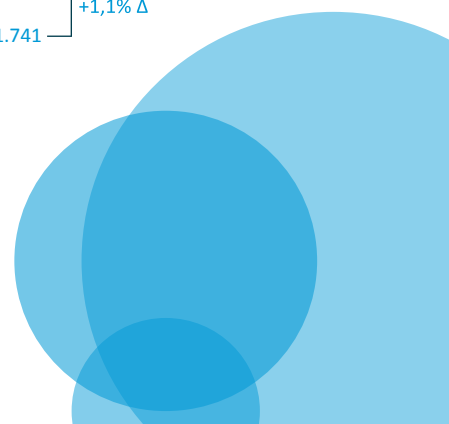
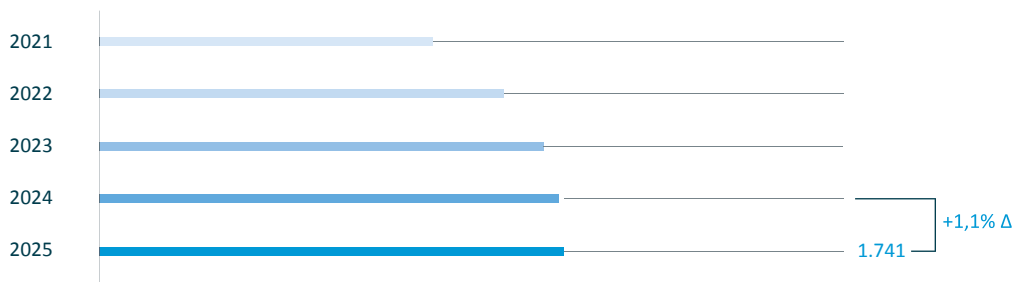
Parkeerschades



Overig materieel



Letsel



Toewijzingspercentage claims

De mate waarin een ingediende claim in aanmerking komt voor vergoeding vanuit het Waarborgfonds, verschilt sterk per claimcategorie. Bij een schade aan een vangrail is de betrokkenheid en aansprakelijkheid van een motorvoertuig snel bepaald. Het toewijzingspercentage bij wegmeubilairclaims is al jaren meer dan 90%. Het jaar 2025 is hierop met 98,0% geen uitzondering (2024: 95,0%). De invoering van het portaal voor wegmeubilairclaims heeft hier vanzelfsprekend een positieve invloed op gehad.

Bij een parkeerschade of overige materiële schade hebben wij, buiten de verklaring van benadeelde, ook aanvullend bewijs inzake de toedracht nodig. Denk hierbij aan ooggetuigen of camerabeelden. Bovendien worden eisen gesteld aan de geleverde inspanning om de dader te vinden. Vanuit de website van het Waarborgfonds kunnen particuliere klanten het schadeportaal benaderen. Vervolgens kan men in 6 stappen een claim indienen. Allereerst stellen we een aantal controlevragen om te zien of de claim in aanmerking kan komen voor een vergoeding door het Waarborgfonds.

Om het zo eenvoudig en toegankelijk mogelijk te maken is er gekozen voor B1 taalgebruik en zijn er uitgebreide digitale helpfuncties (tekst en video) om een claimdossier compleet aan te leveren. Dat moet een bijdrage leveren aan het verminderen van het aantal afgewezen claims. Met andere woorden, we willen al bij de online schademelding de focus leggen op het vaststellen of een claim in aanmerking kan komen voor vergoeding of niet en managen daarmee op voorhand al het verwachtingspatroon op een vergoeding.

Voor professionele klanten hebben wij sinds december 2025 ook een portaal gelanceerd. In het kader van "first time right" streven wij met dit nieuwe portaal zowel stappen te maken op het gebied van de klanttevredenheid, de doorlooptijden en ook het toewijzingspercentage.



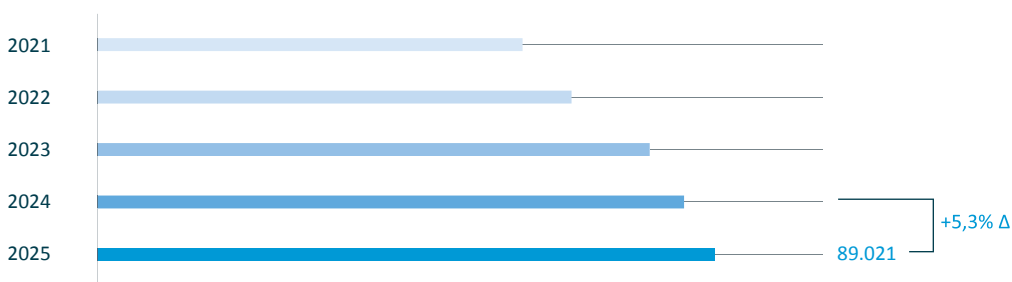
Gemiddelde schadebedragen

Het totaal uit te keren schadebedrag is sterk afhankelijk van het soort claim en is onderhevig aan de impact van inflatie. Parkeerschades hebben het laagste gemiddelde schadebedrag. In 2025 kwam dit bedrag op € 1.219 (schadejaar 2024: € 1.196). Voor wegmeubilair komt de gemiddelde schadelast op € 1.914 uit (schadejaar 2024: € 1.711). De overige materiële schades kennen een gemiddeld schadebedrag van € 2.225 (schadejaar 2024: € 2.059), terwijl voor letselschades dit bedrag op € 12.808 lag (schadejaar 2024: € 13.850). In de berekening van dit laatste gemiddelde zijn ook dossiers meegenomen waarvan de schadelast uiteindelijk nihil blijkt te zijn.

In totaal keerden wij in 2025 voor een bedrag van € 89,0 miljoen aan schades uit op basis van artikel 25 van de WAM (2024: € 84,4 miljoen).

Ongeveer 86% van de schadeuitkeringen betreft schade veroorzaakt door een onbekend gebleven motorvoertuig en circa 14% betreft schade veroorzaakt door een onverzekerd voertuig. In een heel beperkt aantal gevallen is er in deze categorie sprake van een via diefstal of geweld verkregen voertuig, of ontbreekt de verzekeringsdekking op basis van schades veroorzaakt door gemoedsbezwaarden.

Bruto betaalde schadebedragen



Operationele uitvoering

De snelheid waarmee wij de ingediende claims behandelen is één van de belangrijkste punten waarop onze klanten ons beoordelen. Daarom monitoren wij de doorlooptijden van de claims en sturen op zo snel mogelijke afhandeling, waar dit in het belang is van alle stakeholders.

In 2025 zijn de doorlooptijden voor materiële schades, in vergelijking met 2024, flink verbeterd. De doorlooptijd verschilt logischerwijs per schade maar overall zien wij een verlaging van de doorlooptijden in 2025 naar 25 dagen waar dit vorig jaar nog 30 dagen was. Met de ingebruikname van het derde schadeportaal, dit keer voor professionele klanten, gaan wij ons inzetten om deze doorlooptijd verder positief te blijven beïnvloeden. Waar portalen helpen bij de verlaging van de doorlooptijden zien wij bijvoorbeeld bij materiële schades met een onbekende dader nog vaak een doorlooptijd die beïnvloed wordt door niet tijdige en/of volledige aanlevering van stukken door klanten.

“In 2025 zijn de doorlooptijden voor materiële schades verder verbeterd naar gemiddeld 25 dagen, waar dit in 2024 nog 30 dagen was.”

Klachten

In ons streven naar hoge klanttevredenheid past uiteraard ook een goed feedbackproces. Wij willen klachten zoveel mogelijk direct oplossen en ervan leren. Op vrijwillige basis houden wij ons aan de regels die gelden voor financiële instellingen op grond van de Wet Financieel Toezicht.

In 2025 behandelde het klachtenbureau 19 klachten (2024: 11 klachten). Na een afwijzing door het klachtenbureau bestaat voor de klager de mogelijkheid om de klacht voor te leggen aan het Kifid. Wij ontvingen in 2025 5 Kifid klachten (2024: 5 Kifid klachten) waarvan er één heeft geleid tot een gegrondverklaring.

In oktober van het afgelopen jaar heeft vanuit de Stichting Toetsing Verzekeraars (STV) een audit plaatsgevonden op de Gedragscode Klachtbehandeling. In december hebben wij hiervan de definitieve rapportage ontvangen. Onze klachtenbehandeling en de naleving ervan is als voldoende beoordeeld waarbij door de STV is opgemerkt dat wij de zaken goed op orde hebben. Daar zijn wij zeker blij mee gezien het feit dat wij klachten als belangrijk instrument zien om de dienstverlening continu te blijven verbeteren.

“Wij vinden het onze plicht om de financiële schade zoveel mogelijk te laten dragen door de veroorzakers.”

Verhaal

Wij verhalen onze uitkeringen in verband met schades door onverzekerd rijden. Dit past binnen onze maatschappelijke en wettelijke taak.

Waar het Waarborgfonds de benadeelden vergoedt, vinden wij het onze plicht om de financiële schade zoveel mogelijk te laten dragen door de veroorzakers. De wet kent ons daartoe een verhaalsrecht toe, dat wij zo goed mogelijk proberen te hanteren. Onder andere door een gespecialiseerde interne afdeling. Als een uitkering door ons gedaan aan een benadeelde partij niet direct volledig kan worden teruggevorderd, maken wij gebruik van afbetalingsregelingen of andere afspraken. Hoewel wij vanuit onze taak en rol als uitgangspunt blijven hanteren dat zoveel mogelijk de vervuiler betaalt, omarmen wij hierbij nadrukkelijk ook de principes van sociaal incasseren. Met deze duurzame benadering proberen wij bij te dragen aan het niet groter worden van de schuldenproblematiek en het verlagen van financiële stress bij schuldenaren.

De financiële risico's van onverzekerd rijden voor de eigenaar of bestuurder van de onverzekerde auto blijven onveranderd veel groter dan enkel de boetes die eventueel door de overheid worden opgelegd. Vanuit het morele oogpunt dat de vervuiler zou moeten betalen zetten wij als Waarborgfonds fors in om schadeveroorzakers te achterhalen en de schade uiteindelijk op hen te verhalen. Over 2025 noteerden wij een verhaalopbrengst van € 1,0 miljoen (2024: € 1,6 miljoen). De lagere inkomsten in 2025 zijn te verklaren uit het feit dat wij in dit jaar minder grote schades hebben behandeld voor het Fonds Middelen Gemoedsbezwaarden dan in voorgaande jaren.

Fraudebestrijding

De meeste fraudemeldingen hebben betrekking op schades veroorzaakt door onbekende daders. Dit is tevens de schadecategorie waarin de meeste schades bij het Waarborgfonds worden gemeld.

Bij schades door onbekende dader bestaat een bovengemiddeld risico op fraude, aangezien wij ons slechts kunnen baseren op de lezing en het dossier van de claimende partij. Verdachte zaken worden door ons nader onderzocht al dan niet samen met externe onderzoeksbureaus. In overeenstemming met het fraudeprotocol van het Verbond van Verzekeraars melden wij betrokkenen, in daarvoor in aanmerking komende gevallen, ook in relevante externe registers.

In 2025 is door de afdeling Speciale Zaken, samen met de andere schadeafdelingen, opnieuw veel energie gestoken in fraudebewustzijn, het verbeteren van de monitoring en het verbeteren van de kwaliteit van schadedossiers die op basis van de fraudesignalen worden aangemeld om in detail te beoordelen. Als gevolg van de inspanningen van de afdeling is in 2025 € 727.000 aan fraude geïdentificeerd en niet uitgekeerd ten opzichte van € 912.000 in 2024. Hoewel de samenwerking tussen de afdeling Speciale Zaken en de afdeling personenschade verder is geïntensiveerd en verbeterd zijn er geen grote letselschades geweest die dit jaar de fraude inkomsten in grote mate hebben beïnvloed.

Ook binnen het Waarborgfonds zijn wij ons ervan bewust dat Artificial Intelligence (AI) een rol kan spelen bij ingediende schadeclaims. Wij proberen ons hiertegen zo goed mogelijk te wapenen in samenwerking met andere stakeholders en alle gevallen van vastgestelde fraude worden vanuit een zero tolerance beleid gemeld in de relevante externe registers.

Klanttevredenheid

Klanten die bij ons schade claimen kunnen nergens anders terecht. Juist daarom vinden wij het belangrijk om met alle contactmomenten zorgvuldig om te gaan. In dit kader past het dan ook om de tevredenheid van onze klanten doorlopend te meten. Na afronding van de schadebehandeling vragen wij aan alle klanten om ons een rapportcijfer te geven. Ten aanzien van de toegewezen claims scoren wij, net als in andere jaren, zeer hoog (8,5) en na een afgewezen schadeclaim traditioneel een stuk lager (4,0).

Deze scores zijn in grote lijnen gelijk aan die van 2024. De lage score op afgewezen claims laat zich voor een groot deel verklaren uit een teleurgestelde reactie bij de klant, die de financiële schade niet door het Waarborgfonds kan laten dragen. Wij richten onze verbeteractiviteiten op zowel toegewezen als afgewezen claims. Hoewel wij ons ervan bewust zijn dat de klantwaardering bij de afgewezen claims niet snel veel hoger zal uitvallen, hebben wij zeker oog voor deze categorie en richten we ons op het (op voorhand) zo goed mogelijk informeren en zo goed mogelijk managen van de verwachtingen van de klanten. Dit doen wij onder andere door ongeoorloofde claims te voorkomen door heldere spelregels te communiceren op onze portalen of in een zo vroeg mogelijk stadium af te wijzen en klanten niet onnodig lang hoop op een positieve uitkomst te geven. Het klantportaal en verbeterde communicatie dragen hieraan bij. Door middel van informatievoorziening tijdens het indienen van een claim zorgen wij ervoor dat klanten minder snel een kansloze claim indienen waarmee wij de verwachtingen van de klant vooraf beter managen en de klanttevredenheid vergroten.

De eerdergenoemde aandacht voor de doorlooptijden is een belangrijk aspect die de (on)tevredenheid van klanten bij een afgewezen claim kunnen beïnvloeden. Wij blijven alle onderdelen van onze dienstverlening dan ook met elkaar in verhouding bezien.

“Wij zien complimenten en klachten als een belangrijk instrument om onze dienstverlening continu te blijven verbeteren.”



Start insolventiefonds

In 2024 tot en met begin 2025 is door het Waarborgfonds veel werk verricht om samen met stakeholders als DNB en het Ministerie van Financiën te komen tot een insolventiefonds dat dekking biedt aan benadeelden van insolventies van verzekeraars waarvoor in Nederland home country control bestaat. In maart 2025 hebben wij het bericht ontvangen dat de minister van Financiën zijn handtekening heeft gezet onder de door ons voorgestelde oplossing die uitgaat van een volledige ex post financiering. Met het door ons opgestelde handboek ten behoeve van de uitvoering van dit insolventiefonds zijn wij gereed om onze rol als schadevergoedingsorgaan te nemen in geval van een onverhoopt faillissement.

Uitvoering plan van aanpak schadelastbeheersende maatregelen

Om de bijdrage voor het Waarborgfonds beheersbaar te houden in tijden van oplopende schadeaantallen en inflatie die tot een steeds grotere schadelast leiden, zijn wij bezig geweest met het initiëren en uitwerken van schadelastbeperkende maatregelen vanuit het in het vorig jaar geaccordeerde plan van aanpak. Gezien de relevantie voor het hele speelveld hebben wij hierbij ook meerdere keren overleg gevoerd met medewerkers van het Ministerie van Financiën. Te denken valt aan onderwerpen als verhoging van het eigen risico voor materiële schades, gebruikmaking van camerabeelden om onbekende daders te achterhalen en de vraag of wegmeubilair binnen de scope van het Waarborgfonds zou moeten blijven vallen. De laatste twee onderwerpen vooral ook vanuit de gedachte dat het (moreel) logisch is dat “de vervuiler” zou moeten betalen. In 2026 zullen wij deze initiatieven nog verder uitwerken in het stakeholderveld en zal vermoedelijk met de implementatie gestart worden op één of meerdere initiatieven uit het plan van aanpak schadelastbeheersende maatregelen.



Financieel Resultaat

De maatschappelijke en wettelijke taak van het Waarborgfonds bestaat uit het vergoeden van schade aan benadeelden op basis van de wettelijke bepalingen in de WAM.

Schadelast

De schadelast over boekjaar 2025 voor het uitoefenen van onze maatschappelijke en wettelijke taak bedroeg € 98,2 miljoen (2024: € 100,3 miljoen). Deze schadelast bestaat uit de volgende componenten:

Schadelast (netto na herverzekering in duizenden euro's)

	2025	2024
Schadelast betreffende schades in het jaar	103.296	93.870
Mutatie voorziening schadebehandelingskosten	- 135	- 51
Mutatie rekenrentevoorziening	-610	- 229
Mutatie risicomargevoorziening	- 1.247	1.032
Uitloopresultaat voorgaande jaren	-3.110	5.673
Schadelast voor het boekjaar	98.194	100.295

De schadelast betreffende het schadejaar 2025 is met € 103,3 miljoen circa 10% hoger dan 2024 (€ 93,9 miljoen). Dit komt primair door hogere gemiddelde schadebedragen. De afloop van de dossiers uit voorgaande jaren leidt tot een positief uitloopresultaat van € 3,1 miljoen (2024: € 5,7 miljoen negatief).

In de schadelast wordt een risicomarge-voorziening aangehouden die is gebaseerd op een actuariële berekening met een statistische betrouwbaarheid van 75%. Ultimo 2025 bedraagt de risicomarge-voorziening € 18,1 miljoen (2024: € 19,3 miljoen).

Bedrijfskosten

De bedrijfskosten zijn met 1,9% gedaald naar € 9,7 miljoen (2024: € 9,8 miljoen). Deze daling is het gevolg van doorgevoerde besparingen, conform de strategische agenda gericht op verlaging van het kostenniveau.

Personeelskosten dalen met 2,5% naar € 6,7 miljoen (2024: € 6,9 miljoen) door een combinatie van hogere operationele efficiency en minder hoge mutaties in de aan te houden personeelsvoorzieningen voor vitaliteit en ziektewet Eigen Risico.

De overige kosten zijn met € 3,0 miljoen nagenoeg gelijk aan 2024.

Het aandeel van het Waarborgfonds in de overheadkosten die binnen de koepel worden verdeeld blijft, net als in 2024, 75%.

In rekening gebrachte bijdragen en dekkingspercentage

De aan verzekeraars en de Staat in rekening gebrachte bijdragen stijgen met 15,0% naar € 113,0 miljoen (2024: € 98,2 miljoen).

In 2025 liep het aantal motorrijtuigen waarvoor een bijdrage in rekening wordt gebracht op met 2,6% (2024: 0,8%). De bijdragen zijn in 2025 verhoogd ten opzichte van 2024 met een basistarief en een verlaagd tarief van respectievelijk € 9,75 en € 1,55 (2024: respectievelijk € 8,70 en € 1,35).

De vaststelling van de bijdragen is gebaseerd op de verwachte begrote kosten (schadebetalingen en bedrijfskosten), de verwachte aantallen bijdrageplichtige motorvoertuigen alsmede op de liquiditeitspositie.

Dekkingspercentage bijdragen

(bedragen in duizenden euro's)

	2025	2024
Bijdragen verzekeraars en de staat	112.950	98.198
Schadelast op basis van 'beste schatting'	102.551	93.590
Mutatie risicomargevoorziening	-1.247	1.032
Bedrijfskosten	9.664	9.847
Totaal te dekken lasten (exclusief uitloopresultaat)	110.968	104.467
Dekkingspercentage bijdragen verzekeraars en de staat op basis van best estimate (ex. mutatie risicomargevoorziening)	101,8%	94,0%

Voor 2025 bedraagt het dekkingspercentage van de bijdragen 101,8% (2024: 94,0%) en is het tarief mede door de vanuit schadelastontwikkeling benodigde verhoging van de bijdrage wel weer kostendekkend.

Saldo baten en lasten

(bedragen in duizenden euro's)

	2025	2024
Baten en Lasten Fonds Middelen Gemoedsbezwaarden	1.723	- 1.048
Baten en Lasten Waarborgfonds overig	5.821	- 7.381
Totaal baten en lasten	7.544	- 8.429

Het totale saldo baten en lasten 2025 komt uit op € 7,5 miljoen (2024: € - 8,4 miljoen). Het saldo baten en lasten Fonds Middelen Gemoedsbezwaarden leidt tot een stijging van het Bestemd Vermogen Fonds Middelen Gemoedsbezwaarden tot € 5,1 miljoen (2024: € 3,4 miljoen).

Het saldo baten en lasten Waarborgfonds exclusief Fonds Middelen Gemoedsbezwaarden 2025 van € 5,8 miljoen (2024: € - 7,4 miljoen) wordt toebedeeld aan de verzekeraars en de Staat en op de balans van het Waarborgfonds opgenomen als een (verlaagde) vordering gebaseerd op de wettelijke waarborg uit artikel 24a van de Wet Aansprakelijkheidsverzekering Motorrijtuigen. Deze bedraagt ultimo 2025 € 67,3 miljoen (2024: € 73,1 miljoen) en is gebaseerd op de technische voorzieningen voor te betalen schades op best estimate basis met een risicomarge opslag.

Liquiditeit

De liquide middelen bedragen ultimo 2025 € 93,7 miljoen (2024: € 80,0 miljoen) en worden aangehouden bij het Ministerie van Financiën in het kader van schatkistbankieren.

In lijn met de uitgangspunten van de Comptabiliteitswet 2016 wordt een minimale liquiditeitsbuffer aangehouden als veiligheidsmarge om te waarborgen dat WBF tijdig kan voldoen aan zijn lopende verplichtingen. Voor 2025 bedraagt deze minimale liquiditeitsbuffer € 37,8 miljoen. De omvang van de buffer volgt uit een risicogeorienteerde benadering, waarbij het bestuur mogelijke scenario's beoordeelt die van invloed kunnen zijn op de uitgaande kasstromen gedurende het jaar.

Het bestuur betreft de minimale liquiditeitsbuffer jaarlijks in het begrotings- en bijdragevaststellingsproces. Als zich een (dreigend) tekort voordoet ten opzichte van deze buffer, kan WBF aanvullende bijdragen vragen aan verzekeraars en indien van toepassing, aan de Staat.



Governance

Het Waarborgfonds heeft de rechtsvorm van een stichting. Het hoogste orgaan is het bestuur. Het bestuur bestaat uit vijf leden, waarvan twee leden worden aangesteld door het Verbond van Verzekeraars, één lid wordt aangesteld door de ANWB, één lid wordt aangesteld door Transport en Logistiek Nederland (TLN) en een voorzitter, die - op niet bindende - voordracht van het Verbond van Verzekeraars, ANWB en TLN wordt benoemd door de minister van Financiën en de minister van Justitie en Veiligheid.

Het bestuur bepaalt het beleid van de stichting binnen de kaders die door wet- en regelgeving, in het bijzonder de WAM, zijn aangegeven. Het bestuur stelt de begroting en de jaarrekening vast, alsmede de hoogte van de bijdrage die elke motorrijtuigverzekeraar, die in Nederland aansprakelijkheidsverzekeringen voor motorrijtuigen sluit, aan het Waarborgfonds per actieve polis dient te betalen. Ook de Staat betaalt deze bijdrage voor haar motorrijtuigen.

Het bestuur heeft in het verslagjaar viermaal vergaderd. Daarbij kwamen de financiële gang van zaken zoals de begroting, de kwartaalcijfers met de daaruit voortvloeiende financiële ontwikkelingen en de jaarrekening aan de orde. Specifiek was er aandacht voor de ontwikkeling van de aantallen schades en de daarbij horende schadelast. Hierbij is ook nadrukkelijk stilgestaan bij de onderbouwingen en scenario's om de bijdragen voor 2026 te bepalen. Het bestuur heeft in het afgelopen jaar een plan van aanpak opgesteld om de schadelastontwikkelingen betaalbaar te houden, dat in 2026 verder wordt besproken met de stakeholders. Ook is het op te richten insolventiefonds voor failliete verzekeraars nadrukkelijk gespreksonderwerp geweest. Zo is de inrichting van het insolventiefonds afgerond en is ook een draaiboek besproken voor als er in de praktijk aanspraak gemaakt dient te worden op het insolventiefonds. Een representatie vanuit het Waarborgfonds heeft vanuit proactief stakeholder engagement binnen het Verbond van Verzekeraars een update gegeven op de ontwikkelingen binnen het Waarborgfonds. Naast deze grote onderwerpen worden diverse aspecten van onze dienstverlening en bedrijfsvoering, waaronder de uitbesteding van management en operationele activiteiten aan de Vereende, de afspraken over het gewenste niveau van dienstverlening, mogelijke belangenverstremming en informatieverstrekking door de Vereende aan het bestuur besproken. Voorts heeft het bestuur zich beziggehouden met een herijking van de statuten. Deze zijn in 2025 ter besluitvorming voorgelegd aan de relevante ministeries. In januari 2026 heeft de statutenwijziging plaatsgevonden.

Sinds 2011 zijn alle management- en operationele werkzaamheden van het Waarborgfonds uitbesteed aan de Vereende N.V. (hierna: de Vereende). De Vereende is een schadeverzekeringsbedrijf dat diverse vangnet-gerelateerde diensten aanbiedt. Het gaat daarbij hoofdzakelijk om motorrijtuig-, brand-, aansprakelijkheids- en rechtsbijstandverzekeringen voor personen en bedrijven die bij reguliere maatschappijen geen dekking kunnen vinden. Ook gaat het om beroepsaansprakelijkheidsverzekeringen voor financieel adviseurs en makelaars O.Z. Daarnaast voert de Vereende de directie en het management over enkele andere organisaties en samenwerkingsverbanden: [Het Nederlands Bureau](#), de Atoompool en de Nederlandse Herverzekeringsmaatschappij voor Terrorismeschaden N.V. Zo is een strategische combinatie gevormd, met als missie 'oplossingen bieden voor maatschappelijke issues in de verzekeringsbranche'. De aandeelhouders van de Vereende zijn een negental in Nederland opererende (schade-)verzekeraars.

In de uitbestedingsovereenkomst tussen het Waarborgfonds en de Vereende is nauwkeurig beschreven welke werkzaamheden door de Vereende worden verricht. Hierin staan onder andere afspraken hoe met gegevens van betrokkenen wordt omgegaan. Ook zijn afspraken gemaakt over de kwaliteit van de dienstverlening (service level agreement). Daarover wordt per kwartaal aan het bestuur gerapporteerd. De dagelijkse operatie wordt bestuurd door de directie van de Vereende, die de facto optreedt als directie van het Waarborgfonds. De directie is verantwoordelijk voor de uitvoering van het door het bestuur vastgestelde beleid. Het mandaat van de directie is vastgelegd in een door het bestuur goedgekeurd directiereglement. Per november 2025 heeft Lidwien Suur afscheid genomen als bestuurslid en vicevoorzitter van het Waarborgfonds, na haar terugtreden uit het Sectorbestuur Schade binnen het Verbond van Verzekeraars. Lidwien wordt dankgezegd voor haar jarenlange en succesvolle inspanningen als bestuurslid. Per gelijke datum is René van Gils toegetreden als nieuw bestuurslid van het Waarborgfonds. Ferdinand Soeteman is in de vergadering van 10 december 2025 benoemd tot vicevoorzitter van het bestuur.

Het Waarborgfonds voert een wettelijke taak uit en wordt zodanig gekwalificeerd als een 'rechtspersoon met een wettelijke taak'. De ministeries van Financiën en van Justitie en Veiligheid houden toezicht op de wijze waarop het Waarborgfonds de wettelijke taak invult. Daartoe heeft elk ministerie een contactpersoon aangewezen aan wie alle voor de bestuursvergadering bestemde documenten worden toegezonden. Periodiek overlegt het bestuur, de voorzitter of de directie met de contactpersonen. De relatie met de overheid is vormgegeven in een toezichtarrangement. Hierin zijn onder meer de bevoegdheden en de beleidsruimte van het Waarborgfonds omschreven, alsmede de bevoegdheden van de verantwoordelijke ministers. Maximaal eens per vijf jaar vindt er een financiële audit vanuit de Auditdienst Rijk plaats op de financiën van het Waarborgfonds. Deze verplichte audit heeft voor het laatst over het boekjaar 2024 plaatsgevonden en is met goed gevolg afgesloten. De uitbesteding aan de Vereende heeft geen invloed op de rol en de verantwoordelijkheid van de overheid.

In opdracht van de auditcommissie is in 2025 een audit tender uitgevoerd vanwege de wettelijke accountantsroulatie voor de Vereende (met de controle van boekjaar 2025 voltooit PricewaterhouseCoopers Accountants N.V. de maximale termijn van tien jaar). Vier accountantsorganisaties zijn in het audit tender proces beoordeeld op kwaliteit, aanpak en kosten. Dit proces resulteerde in de selectie van KPMG als nieuwe externe accountant voor de jaarrekeningcontrole vanaf boekjaar 2026. Het bestuur bedankt PricewaterhouseCoopers Accountants N.V. voor haar werkzaamheden en prettige samenwerking in de afgelopen jaren.

Compliance

Het Waarborgfonds moet zich in de uitoefening van zijn wettelijke taken houden aan de regels die in de WAM en andere wetten zijn vastgelegd. Daarnaast heeft het bestuur een aantal interne beleidsregels opgesteld waar ze zich ook aan wil houden. In het door de directie goedgekeurde Compliance Charter is vastgelegd welke regels onder het aandachtsgebied vallen en is het beleid inclusief de structuur vastgelegd om de naleving van regels te bevorderen en te waarborgen.

Rechtmatigheid

Het bestuur en de directie hebben als taak om erop toe te zien dat uitkeringen door het Waarborgfonds plaatsvinden binnen de kaders van de wettelijke taak die is toegewezen. Door het Waarborgfonds wordt de rechtmatigheid gewaarborgd door de inrichting van de administratieve organisatie, procedures en een stelsel van interne controle. De rechtmatigheid wordt vastgesteld aan de hand van een, met het Ministerie van Financiën afgestemd, controleprotocol. Aan de hand van eigen intern onderzoek op basis van het protocol legt de directie verantwoording af aan het bestuur en aan het Ministerie.

Door de externe accountant wordt dit interne onderzoek gecontroleerd in het kader van de controleopdracht voor het jaarverslag. Aan de hand van de rapportage van de directie en de controlewerkzaamheden door de accountant is het bestuur van mening dat de in de jaarrekening verantwoorde bijdragen, opbrengst vrijstellingsbewijzen, schadelast en de kosten rechtmatig tot stand zijn gekomen. Het oordeel van de externe accountant is opgenomen in de controleverklaring bij de jaarrekening.

Integriteitsbeleid

De organisatie streeft ernaar integer te handelen. De Vereende heeft hiertoe regels opgesteld over het gedrag van haar medewerkers op alle niveaus ten aanzien van nevenactiviteiten, het al dan niet accepteren van relatiegeschenken en de omgang met vertrouwelijke gegevens. Alle medewerkers hebben een eed of belofte van de financiële sector afgelegd en zijn gebonden aan de gedragscode integriteit die onderdeel is van de introductie van nieuwe medewerkers. Bij indiensttreding en vervolgens tweemaal jaars moet de Verklaring gedragscode door alle medewerkers worden ondertekend. De Vereende heeft een compliance officer aangesteld, die toeziet op de naleving van deze regels en daarover jaarlijks rapporteert aan het bestuur. Er is een klokkenluiderregeling en er zijn vertrouwenspersonen, die medewerkers de mogelijkheid bieden misstanden te melden.

Beloning directie en bestuur

De beloning van bestuur en directie vindt plaats binnen de kaders van de Wet normering bezoldiging topfunctionarissen publieke en semipublieke sector. Binnen het bestuur ontvangt alleen de voorzitter een vergoeding voor zijn werkzaamheden. Deze vergoeding valt binnen de wettelijke kaders. De directie wordt gevoerd door de rechtspersoon de Vereende. In de afspraken die met de Vereende zijn gemaakt is vastgelegd dat voor de topfunctionarissen, naar rato van de werkelijke tijdbesteding, de werkelijke kosten worden doorbelast doch zijn gemaximeerd tot de bedragen die conform de Wet normering bezoldiging topfunctionarissen publieke en semipublieke sector worden toegestaan.

Omgang met persoonsgegevens

De Algemene Verordening Gegevensbescherming (AVG) stelt eisen aan de verwerking van persoonsgegevens. Op grond van deze wet moet een organisatie onder meer passende organisatorische en technische maatregelen nemen om de gegevens te beschermen en heeft zij daarnaast ook een verantwoordingsplicht om aan te tonen dat zij aan de eisen van de AVG voldoet.

Het Waarborgfonds verwerkt een grote hoeveelheid informatie. Persoonsgegevens maken daarvan een belangrijk onderdeel uit. De AVG is van toepassing op deze verwerking. Het Waarborgfonds kwalificeert derhalve als verwerkingsverantwoordelijke.

Gezien de uitbesteding aan de Vereende kwalificeert deze als verwerker conform de AVG, maar blijft het Waarborgfonds als verwerkingsverantwoordelijke eindverantwoordelijk voor de verwerking van de gegevens.

De Vereende heeft een data protection officer aangesteld, die toeziet op de naleving van deze regels en daarover jaarlijks rapporteert aan het bestuur.



Toekomstverwachting

Het Waarborgfonds laat sinds 2023 een beeld zien waarbij de aantallen schades flink toenemen. Samen met het waarborgfondsbestuur is een plan van aanpak opgesteld om de schadelastontwikkelingen betaalbaar te houden.

Een aantal van deze schadelastbeperkende initiatieven is in 2025 verder uitgewerkt en in gang gezet. In 2026 zullen verdere stappen worden ondernomen om de schadelastbeperking daadwerkelijk te implementeren en realiseren. Dit zal in nauw overleg met verschillende stakeholders worden gedaan. Deze initiatieven moeten leiden tot verdere beheersing en een schadelastreductie richting de komende jaren.

In de afgelopen jaren hebben wij verder geïnvesteerd in de bedrijfsvoering en efficiënte processen. Dit helpt ons de toenemende aantallen maar zeker ook meer complexe schades zonder noemenswaardige extra kosten te behandelen, zoals dit van het Waarborgfonds mag worden verwacht. Wij zullen de ontwikkelingen in het speelveld van mobiliteit, samen met de in dit spectrum werkzame stakeholders, vanzelfsprekend nauwlettend blijven volgen om zodoende voorbereid te zijn op een veranderend aanbod van schades en onze rol naar verwachting te kunnen blijven uitvoeren.

De impact van algehele inflatie en specifiek de impact van hogere kosten van schadeherstel op de gemiddelde schadebedragen heeft een schadelastverhogend effect. Dit is in lijn met de marktbrede schadelaststijgingen die op de motorportefeuille zichtbaar zijn. Het bestuur ziet zich door de hiervoor genoemde ontwikkelingen genoodzaakt om de bijdragen 2026 te verhogen naar een basistarief van € 9,85 (2025: € 9,75). Het verlaagd tarief ad € 1,55 blijft ongewijzigd voor 2026. Wij hebben deze stijging van de bijdrage onder andere beperkt weten te houden omdat wij succesvol kostenbesparende maatregelen hebben genomen. Een voorbeeld hiervan is het efficiency voordeel dat wij behalen met de introductie van diverse klantportalen.

Voortbouwend op het succes van de in 2022 en 2023 gelanceerde schadeportalen voor respectievelijk particuliere klanten en klanten op het gebied van wegmeubilairschades, is in 2025 het derde portaal gelanceerd voor professionele klanten. In 2026 zullen wij zoveel mogelijk zakelijke klanten laten aansluiten op dit portaal om verdere efficiency van het proces en een verbetering van de klanttevredenheid te bewerkstelligen. Om de klanten hierin goed mee te nemen is eind januari 2026 een webinar georganiseerd. In dit webinar is naast de inhoudelijke aspecten van het nieuwe portaal ook nadrukkelijk plaats gemaakt voor de maatschappelijke relevantie van het Waarborgfonds als organisatie.

Daarnaast realiseren wij ons terdege dat door verdere technologische vernieuwing - zoals het gebruik van Artificial Intelligence (AI) - er mogelijk nieuwe risico's op ons afkomen. Uiteraard denken wij daarbij vooral aan steeds meer divers wordende vormen van elektrische voertuigen maar ook verdergaande vormen van autonoom rijden maar ook bijvoorbeeld de ontwikkeling dat frauduleuze claims door middel van AI worden ingediend. Op internationaal niveau, in de samenwerking met andere Waarborgfondsen in Europa, volgen wij deze ontwikkelingen nauwlettend door deel te nemen aan project- en/of werkgroepen. Zo proberen wij ons tegen deze risico's te wapenen en blijven wij zo goed als mogelijk op de hoogte van de ontwikkelingen op dit gebied om onze rol optimaal invulling te geven.

Na afronding van de maximale zittingstermijn van tien jaar door PricewaterhouseCoopers Accountants N.V. zal KPMG in 2026 aantreden als nieuwe externe accountant. In dat kader wordt een zorgvuldig onboardingtraject ingericht. Daarnaast zullen het Verbond van Verzekeraars, ANWB en TLN een nieuwe onafhankelijke voorzitter voordragen aan het ministerie van financiën en het ministerie van justitie en veiligheid, aangezien de huidige voorzitter vanwege het verstrijken van de maximale zittingstermijn per 1 januari 2027 niet kan worden herbenoemd.

Den Haag, 28 mei 2026

Bestuur

Thom Mallant (voorzitter)
 Ferdinand Soeteman (vicevoorzitter)
 René van Gils
 Jan Boeve
 Peter Siewers

Directie

De Vereende N.V., namens deze:
 Carola Wijkamp - Hermsen
 Pieter Feenstra

2025

Jaarrekening



Balans

Na voorstel bestemming van het saldo baten en lasten
(x € 1.000)

ACTIVA

	noten	31 december 2025	31 december 2024
VASTE ACTIVA			
Immateriële vaste activa	1	128	173
FINANCIËLE VASTE ACTIVA			
Van verzekeringsmaatschappijen en de Staat te ontvangen bijdragen	2	67.293	73.114
VLOTTENDE ACTIVA			
VORDERINGEN			
Vorderingen uit verhaalde schades	3	2.825	6.872
Overige vorderingen	4	405	406
		3.230	7.278
LIQUIDE MIDDELEN			
Liquide middelen	5	93.694	79.955
		93.694	79.955
OVERLOPENDE ACTIVA			
Lopende interest		519	712
		<u>164.864</u>	<u>161.232</u>

PASSIVA

noten

31 december 2025

31 december 2024

BESTEMD VERMOGEN

Fonds Middelen Gemoedsbezwaarden

6

5.147

3.424

TECHNISCHE VOORZIENINGEN

Voor te betalen schades

7

- bruto

157.556

156.012

- herverzekeringsdeel

-20

-575

157.536

155.437

VOORZIENINGEN

Pensioenvoorziening

8

578

638

KORTLOPENDE SCHULDEN

Overige schulden

9

1.603

1.733

164.864

161.232

Staat van baten en lasten

(x € 1.000)

	noten	2025	2024
BATEN			
IN REKENING GEBRACHTE BIJDAGEN	10	112.950	98.189
OVERIGE BATEN			
Opbrengst vrijstellingsbewijzen	11	272	267
Honorarium Schadevergoedingsorgaan	12	5	9
Financiële baten en lasten	13	2.175	3.248
		2.452	3.524
TOTAAL BATEN		115.402	101.713
LASTEN			
SCHADELAST	14	-98.194	-100.295
BEDRIJFSKOSTEN			
Personeelskosten	15	-6.712	-6.883
Beheerkosten		-2.952	-2.964
		-9.664	-9.847
TOTAAL LASTEN		-107.858	-110.142
SALDO VAN BATEN EN LASTEN		7.544	-8.429
TOEREKENING SALDO VAN BATEN EN LASTEN			
Toevoeging/onttrekking aan Bestemd Vermogen voor Fonds Middelen Gemoedsbezwaarden		1.723	-1.048
Toevoeging/onttrekking aan Te Ontvangen Bijdragen van Verzekeringsmaatschappijen en de Staat		5.821	-7.381
SALDO VAN BATEN EN LASTEN		7.544	-8.429

Kasstroomoverzicht

(x € 1.000)

	2025	2024
Kasstroom uit operationele activiteiten		
Saldo van baten en lasten	7.544	-8.429
Aanpassingen voor:		
Afschrijving immateriële vaste activa	45	45
Mutatie technische voorzieningen na herverzekering	2.099	12.296
Mutatie pensioenvoorzieningen	-60	-41
	<u>2.084</u>	<u>12.300</u>
Mutaties werkkapitaal:		
- overige kortlopende schulden	-130	-197
- overlopende activa	193	145
- vorderingen verhaalde schades	4.047	522
- overige vorderingen	1	822
	<u>4.111</u>	<u>1.292</u>
Totaal kasstroom uit operationele activiteiten	<u>13.739</u>	<u>5.163</u>
Mutatie geldmiddelen	13.739	5.163
Stand geldmiddelen per 1 januari	79.955	74.792
Stand geldmiddelen per 31 december	<u>93.694</u>	<u>79.995</u>
Mutatie geldmiddelen	<u>13.739</u>	<u>5.163</u>

Toelichting algemeen

Algemeen

De Stichting Waarborgfonds Motorverkeer (hierna het Waarborgfonds) is een stichting naar Nederlands recht met statutaire zetel te Den Haag ingeschreven in de Kamer van Koophandel onder nummer 41155523.

Het Waarborgfonds heeft de taak (artikel 23 Wet aansprakelijkheidsverzekering motorrijtuigen, hierna WAM) schade aan benadeelden te vergoeden indien sprake is van schadevoorvallen, zoals wordt benoemd in de artikelen 25 lid 1 a t/m d:

- a. onbekende motorrijtuigen;
- b. niet-verzekerde motorrijtuigen;
- c. gestolen motorrijtuigen;
- d. motorrijtuigen toebehorend aan personen aan wie een vrijstelling van verzekering wegens gemoedsbezwaren is afgegeven.

Daarnaast is het vergoeden van schades aan benadeelden door het Waarborgfonds aan de orde indien er sprake is van een omstandigheid zoals staat omschreven in artikel 26a lid 1 a tot en met c WAM:

- a. de verzekeraar van het motorrijtuig is onderworpen aan een faillissementsprocedure;
- b. de verzekeraar van het motorrijtuig is onderworpen aan een liquidatieprocedure als bedoeld in artikel 268 van richtlijn 2009/138/EG van het Europees Parlement en de Raad van 25 november 2009;
- c. de Nederlandsche Bank N.V. ten aanzien van de verzekeraar van het motorrijtuig een besluit tot afwikkeling als bedoeld in artikel 3A:85 van de Wet op het financieel toezicht heeft genomen, voor zover door dat besluit de benadeelde minder zou ontvangen dan zonder dat besluit.
- d. Het vergoeden van de schade aan benadeelden heeft plaats overeenkomstig het bepaalde in de artikelen 25 tot en met 26d WAM.

De vergoedingen die aan benadeelden worden gegeven, indien de schade is veroorzaakt door een motorrijtuig van iemand die een vrijstelling heeft wegens gemoedsbezwaarden, worden verrekend met het Fonds Middelen Gemoedsbezwaarden (artikel 24-3 WAM).

De baten en lasten van het Fonds Middelen Gemoedsbezwaarden zijn in de cijfers van het Waarborgfonds opgenomen, welke worden toegevoegd respectievelijk onttrokken aan het bestemde vermogen dat wordt aangehouden voor het Fonds Middelen Gemoedsbezwaarden (artikel 24-4 WAM).

Het fonds heeft recht van verhaal tegen (artikel 27 WAM):

- / Alle aansprakelijke personen;
- / Degene die zijn verplichting tot verzekering niet is nagekomen;
- / De Waarborgfondsen van die lidstaten die gebruik maken van de mogelijkheid bepaalde motorrijtuigen vrij te stellen van de verzekeringsplicht.

Sinds 2003 heeft het Waarborgfonds de taak van Schadevergoedingsorgaan (artikel 27k WAM) en treedt het op bij schades die in het buitenland veroorzaakt zijn door buitenlandse motorrijtuigen (artikel 27o WAM), indien:

- a. binnen drie maanden na de datum waarop een in Nederland woonachtige benadeelde zijn verzoek tot schadevergoeding heeft ingediend bij de verzekeraar (of diens schaderegelaar in Nederland) van het veroorzakende motorrijtuig hem geen met redenen omkleed antwoord op het verzoek heeft verstrekt;
- b. de verzekeraar heeft nagelaten om in Nederland een schaderegelaar aan te stellen;
- c. de verzekeraar niet kan worden geïdentificeerd binnen twee maanden na het voorvallen van het feit waaruit de schade is ontstaan; of
- d. het motorrijtuig niet kan worden geïdentificeerd.
- e. De invloed van deze taak is separaat in de toelichting van de jaarrekening opgenomen.

Daarnaast vindt er op basis van artikel 27t WAM verhaal plaats tussen Schadevergoedingsorganen uit verschillende lidstaten. Na vergoeding van schade aan een benadeelde heeft het Schadevergoedingsorgaan volgens artikel 27t recht van verhaal:

- a. bij gevallen genoemd onder artikel 27o a en b, op het schadevergoedingsorgaan in de lidstaat van vestiging van de verzekeraar van het motorrijtuig waarmee de schade is veroorzaakt;
- b. bij gevallen genoemd onder artikel 27o c, op het nationale Waarborgfonds in de lidstaat waar het motorrijtuig waarmee de schade is veroorzaakt gewoonlijk is gestald;
- c. bij gevallen genoemd onder artikel 27o d, op het nationale Waarborgfonds in de lidstaat waar het feit heeft plaatsgevonden waaruit de schade is ontstaan;
- d. indien het ongeval is veroorzaakt door een motorrijtuig uit een staat buiten de Europese Unie en waarvan de verzekeraar binnen twee maanden na het ongeval niet kan worden geïdentificeerd, op het nationale Waarborgfonds in de lidstaat waar het feit heeft plaatsgevonden waaruit de schade is ontstaan.

De Minister van Financiën en de Minister van Justitie en Veiligheid zijn bevoegd op grond van artikel 23 WAM de aanwijzing van het Waarborgfonds tot uitvoerder van wettelijke taken in te trekken, indien het fonds niet in staat meer is haar taak naar behoren te vervullen of een onafhankelijke vervulling van haar taak niet meer is gewaarborgd.

De financiering van het Waarborgfonds geschiedt door de verzekeringsmaatschappijen die ingevolge de Wet op het financieel toezicht in Nederland hun bedrijf in de branche Aansprakelijkheid motorrijtuigen mogen uitoefenen, alsmede de Staat (artikelen 24, 24a en 24b WAM).

Naast de in de wet verankerde taken voert het Waarborgfonds ook incasso- en excassowerkzaamheden uit, in het kader van twee regresconvenanten tussen enerzijds de verzekeringsbranche en anderzijds de Sociale Verzekeringsbank (ANW-regres) en het College voor Zorgverzekeringen (WLZ-regres).

Sinds 2011 treedt de Vereende N.V. op als de uitvoeringsorganisatie ten behoeve van de activiteiten van het Waarborgfonds.

De jaarrekening 2025 maakt deel uit van het Jaarverslag 2025 van het Waarborgfonds, welke is opgesteld door de directie en goedgekeurd door het bestuur van de Stichting op 28 mei 2026.

Verbonden partijen

Als verbonden partij worden alle rechtspersonen aangemerkt waarover overheersende zeggenschap, gezamenlijke zeggenschap of invloed van betekenis kan worden uitgeoefend. Ook rechtspersonen die overwegende zeggenschap kunnen uitoefenen worden aangemerkt als verbonden partij. Ook de

statutaire directieleden, andere sleutelfunctionarissen in het management van het Waarborgfonds en nauwe verwanten zijn verbonden partijen. Voor transacties van betekenis met verbonden partijen wordt de aard en de omvang toegelicht van de transactie en andere informatie die nodig is voor het verschaffen van het inzicht.

1. Grondslagen van de financiële verslaggeving

1.1 Algemene grondslagen van de financiële verslaggeving

De jaarrekening van het Waarborgfonds is opgesteld volgens de wettelijke bepalingen van Titel 9 Boek 2BW, en in overeenstemming met de stellige uitspraken die zijn opgenomen in de Richtlijnen voor de jaarverslaggeving. Indien van deze Richtlijnen voor de jaarverslaggeving wordt afgeweken ten behoeve van het inzichtvereiste zoals bepaald in artikel 362 2BW, wordt dit toegelicht.

De jaarrekening is opgesteld op continuïteitsbasis. Het bestuur en de directie zijn van mening dat de financiële positie in combinatie met de bestaande liquiditeits- en solvabiliteitsbuffers de gehanteerde continuïteitsveronderstelling rechtvaardigt tot tenminste 12 maanden na vaststelling van de jaarrekening. Hierbij is tevens van belang artikel 24a van de WAM. Op basis van dit artikel waarborgen schadeverzekeraars die op grond van de Wet op het financieel toezicht in Nederland de branche Aansprakelijkheid motorrijtuigen mogen uitoefenen, de verplichtingen van het Waarborgfonds Motorverkeer. Deze waarborg geldt ieder overeenkomstig het aantal en de aard van de motorrijtuigen die zij in Nederland hebben verzekerd.

Daarnaast waarborgt ook de Staat de verplichtingen van het Waarborgfonds Motorverkeer. Dit gebeurt overeenkomstig het aantal en de aard van de motorrijtuigen waarvan de Staat bezitter of houder is, zoals bedoeld in artikel 2, tweede lid, van de WAM.

De grondslagen die worden toegepast voor de waardering van activa en passiva en de resultaatbepaling zijn gebaseerd op verkrijgingsprijs of actuele waarde, tenzij in de toelichting anders is aangegeven. De rapporteringsvaluta in de jaarrekening van het Waarborgfonds is de euro (€). De in deze jaarrekening opgenomen bedragen luiden in duizenden euro's, tenzij in de toelichting anders is aangegeven. De in tabellen opgenomen getallen zijn afgeronde bedragen, waardoor afrondingsverschillen kunnen voorkomen.

De nummers onder de noten in de balans en de staat van baten en lasten verwijzen naar de toelichting op de betreffende posten onder het hoofd toelichting op de balans en staat van baten en lasten.

Er heeft een wijziging van presentatie plaatsgevonden in de vergelijkende cijfers. De geschatte regresvordering op gemoedsbezwaarde schadeveroorzakers, is van vorderingen uit verhaalde schades naar de technische voorzieningen voor te betalen schades geclassificeerd. Dit doet meer recht aan de aard van de balanspost en heeft verder geen impact op vermogen en resultaat.

1.2 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 voor te betalen schades, de oninbaarheid van de verhaalschade en de voorziening op pensioenen.

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 in het hoofdstuk grondslagen voor waardering en resultaatbepaling.

1.3 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 voorziening wegens oninbaarheid op vorderingen uit verhaalde schades, zie hier toelichting bij noot 3 onder toelichting op de balans en staat van baten en lasten.

Tevens hebben de schattingswijzigingen betrekking op de technische voorzieningen voor te betalen schades, zie hier voor toelichting bij noot 7 onder toelichting op de balans en staat van baten en lasten.

1.4 Kasstroomoverzicht

Het kasstroomoverzicht is opgesteld volgens de indirecte methode, waarbij onderscheid wordt gemaakt tussen kasstromen uit operationele- en investeringsactiviteiten. 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 geldmiddelen in het kasstroomoverzicht bestaan uit de liquide middelen.

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 (kostprijs en bijkomende transactiekosten). Een financieel instrument wordt niet langer in de balans opgenomen zodra de contractuele rechten zijn overgedragen aan een derde. Voor de vaststelling van de effectieve datum (transactiedatum / leveringsdatum) worden standaard marktconventies gevolgd.

Baten worden in de staat van baten en lasten 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. Lasten worden in de staat van baten en lasten 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. Baten en lasten worden toegerekend aan de periode waarop zij betrekking hebben.

2.2 Immateriële vaste activa

De immateriële vaste activa betreffen geactiveerde licenties van intern te gebruiken software, welke zijn gewaardeerd op verkrijgingsprijs, verminderd met lineair bepaalde afschrijvingen, gebaseerd op de geschatte economische levensduur. De economische levensduur van deze software is bij het Waarborgfonds generiek bepaald op 5 jaar. De afschrijving vangt aan op het moment dat de software ten volle in productie is genomen.

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 Van Verzekeringsmaatschappijen en van de Staat te ontvangen bijdragen

Gebaseerd op artikel 24 van de WAM zijn verzekeringsmaatschappijen en de Staat jaarlijkse bijdragen verschuldigd aan het Waarborgfonds op basis van de door hen in Nederland verzekerde motorrijtuigen, respectievelijk het aantal door de Staat gehouden motorrijtuigen. Deze te ontvangen bijdragen worden initieel gewaardeerd tegen reële waarde. Na eerste verwerking worden zij gewaardeerd op geamortiseerde kostprijs.

Waarborg voor verplichtingen van het fonds

Onder de van verzekeringsmaatschappijen en de Staat te ontvangen bijdragen worden ook de waarborgen opgenomen die zijn gebaseerd op artikel 24a van de WAM:

De schadeverzekeraars die ingevolge de Wet op het financieel toezicht in Nederland hun bedrijf in de branche Aansprakelijkheid motorrijtuigen mogen uitoefenen, alsmede de Staat, waarborgen, 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, is, de verplichtingen van het fonds met uitzondering van de verplichtingen van het fonds ingevolge de artikelen 26a tot en met 26c, waarin beperkingen ten aanzien van de aansprakelijkheid van het Waarborgfonds zijn opgetekend.

De Staat waarborgt voorts de verplichtingen van het fonds, voor zover de bedragen in het derde lid van artikel 24 bedoeld, niet toereikend zijn tot vergoeding van schade, waartoe door de in genoemd artikellid bedoelde motorrijtuigen aanleiding is gegeven.

De vorderingen - gebaseerd op deze waarborgen - zijn gebaseerd op het tekort aan activa ten opzichte van de verplichtingen (passiva) van het Waarborgfonds per balansdatum. Deze activa en verplichtingen worden gewaardeerd op basis van de voor deze posten in de toelichting beschreven grondslagen. De waarborgen leiden ertoe dat de vordering in de toekomst middels de toekomstige, door het Waarborgfonds aan verzekeraars en de Staat opgelegde bijdragen, zal worden gedragen door toekomstige verzekeraars of de Staat.

2.4 Vorderingen

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

2.5 Liquide middelen

Liquide middelen bestaan uit banktegoeden en tegoeden bij de Staat die middels schatkistbankieren ter vrije beschikking staan. Rekening-courantschulden bij banken en de Staat worden opgenomen onder schulden aan kredietinstellingen respectievelijk het Ministerie van Financiën onder kortlopende schulden. Liquide middelen worden gewaardeerd tegen nominale waarde.

2.6 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 rente op liquide middelen die conform de Comptabiliteitswet 2016 worden aangehouden bij het Ministerie van Financiën. Waardering vindt plaats tegen nominale waarde.

2.7 Technische voorzieningen 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 actuarieel 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.

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. In 2025 is de rekenrente voorziening geactualiseerd o.b.v. meest actuele rente- en inflatieontwikkeling conform de aanbeveling van rechtspraak.

In boekjaar 2025 is bij de bepaling van de technische voorzieningen voor letselschades rekening gehouden met recente ontwikkelingen in de rechtspraak ten aanzien van de vaststelling van smartengeld (de zogenoemde Rotterdamse schaal). Op basis van een impactanalyse, waaronder een dossiersteekproef, is de verwachte invloed hiervan beoordeeld en verwerkt in de technische voorzieningen.

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.

Schadebehandelingskosten

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.

Herverzekeringsdeel

In de technische voorziening wordt ook het aan herverzekeraars gecedeerde deel van de verwachte schade bepaald en in mindering gebracht op de 'beste schatting'.

Risicomargevoorziening

Naast de op statistische analyses gebaseerde 'beste schatting', wordt in de technische voorziening voor te betalen schades een risicomarge-voorziening aangehouden. Deze risicomarge betreft een statistisch bepaalde opslag op de waardering van de 'beste schatting' van de uiteindelijke schadeuitkering, opdat met 75% betrouwbaarheid kan worden verondersteld dat deze voorziening toereikend zal zijn.

Geschatte regres op gemoedsbezwaarde schadeveroorzakers

In de technische voorziening wordt het geschatte regres op gemoedsbezwaarde schadeveroorzakers in mindering gebracht op de 'beste schatting' van de technische voorziening.

2.8 Voorzieningen

Pensioenvoorziening

De voorziening voor pensioenverplichtingen betreft een garantiecontract op een beëindigde toegezegd pensioenregeling, die het Waarborgfonds 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 contractueel vastgestelde bijdragen aan de verzekeraar die de regeling uitvoert. Buiten de toegezegde bijdragen resteren voor het Waarborgfonds 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 het Waarborgfonds verrichten. Deze huidige regeling is ingegaan in 2019.

2.9 Kortlopende schulden

Waardering van de kortlopende schulden vindt plaats initieel tegen reële waarde, met een vervolgwaa-
dering tegen geamortiseerde kostprijs.

2.10 Verzekeringstechnische baten en lasten

De in rekening gebrachte bijdragen worden verantwoord op basis van de jaarlijks aan verzekeraars en de
Staat in rekening gebrachte bedragen, zoveel mogelijk in overeenstemming met de schadevaststelling
per kalenderjaar.

De schadelast betreft de uitkeringen voor geleden schades, de kosten van derden voor het vaststellen
van de schades, de aan de schades toe te rekenen aandeel herverzekering en de mutatie in de techni-
sche voorziening voor te betalen schades. Op deze wijze wordt beoogd de schadelast zoveel mogelijk
toe te rekenen aan het jaar, waarin de schadegebeurtenis zich heeft voorgedaan. Op de schadelast
worden de opbrengsten uit hoofde van verhaal in mindering gebracht.

De opbrengst vrijstellingsbewijzen en de honoraria Schadevergoedingsorgaan worden zoveel mogelijk
toegerekend aan de periode waaraan de opbrengsten zijn toe te rekenen.

2.11 Financiële baten en lasten

De financiële baten bestaan uit indirecte resultaten uit hoofde van rente van de via deposito's en
spaarrekeningen uitgezette gelden. Rentebaten worden tijdsevenredig verwerkt, rekening houdend met
de effectieve rentevoet van de desbetreffende activa.

2.12 Overige baten en lasten

De financiële baten en lasten worden verantwoord in het jaar waarop ze betrekking hebben en bestaan
enerzijds uit door de Vereende doorbelaste personeels- en beheerkosten en anderzijds uit de eigen
directe kosten van het Waarborgfonds. Onder de personeelskosten vallen onder andere doorbelaste
salarissen, sociale lasten en pensioenlasten. De personeelskosten voor de behandeling van schades
worden niet toegerekend aan de schadelast.

2.13 Belastingen

Het Waarborgfonds is als stichting geen vennootschapsbelasting verschuldigd. Met ingang van 1 juli
2011 heeft Waarborgfonds zijn werkzaamheden uitbesteed aan de Vereende, ten gevolge waarvan
alle medewerkers in dienst zijn getreden bij de Vereende. De Vereende belast de ten behoeve van
Waarborgfonds gemaakte kosten door op basis van de daadwerkelijke gemaakte kosten zonder opslag
voor risico of winst en zonder btw. Dat kan de Vereende doen omdat de Vereende met de Belasting-
dienst koepelvrijstellingsafspraken heeft gemaakt voor de verhouding met het Waarborgfonds. In
sommige situaties waarin het Waarborgfonds optreedt ten behoeve van gerelateerde zusterorganisaties
en daarvoor schaderegelingshonoraria in rekening brengt is de koepelvrijstelling niet van toepassing. De
btw-verplichtingen die daaruit voortvloeien bij de Vereende worden doorbelast aan het Waarborgfonds.
De werkwijze met betrekking tot de btw is met de belastingdienst afgestemd. De koepelvrijstellingsaf-
spraken zijn in 2021 voor onbepaalde tijd verlengd en zullen van rechtswege vervallen indien niet langer
aan de wettelijke voorwaarden wordt voldaan, dan wel in het geval de relevante feiten en omstandighe-
den zodanig wijzigen dat zij toepassing hiervan niet langer rechtvaardigen.

3. RISICOBEBEER

3.1 Risicoprofiel

Wettelijke taak

Het Waarborgfonds voert een wettelijke taak uit, waarvan ook de financiering bij wet is geregeld. De financiering van het Waarborgfonds geschiedt overeenkomstig artikel 24a WAM door de verzekeringsmaatschappijen, die zijn toegelaten tot het afsluiten van motorrijtuigverzekeringen overeenkomstig de WAM, alsmede de Staat.

De hoogte van de bijdrage wordt bepaald op basis van de in het komende jaar te verwachten schadelast alsmede de actuele en verwachte liquiditeitspositie. De bijdrage wordt vastgesteld door het bestuur van het Waarborgfonds.

In aanvulling op de wettelijke taak uit hoofde van artikel 25 lid 1d WAM (uitkering van schade bij onvermogen van de verzekeraar van de tegenpartij) is het Waarborgfonds op grond van een overeenkomst uit 1995 met een groot aantal waarborgfondsen in de EU, aansprakelijk voor schades die door deze waarborgfondsen betaald moeten worden in geval van een onvermogenende Nederlandse verzekeraar die in de betrokken landen onder vrijheid van dienstverrichting motorrijtuigverzekeringen heeft afgesloten.

Garantstelling en borg

De verzekeraars, die in het bezit zijn van een vergunning voor het verzekeren van wettelijke aansprakelijkheid van motorrijtuigen, staan borg voor de verplichtingen van het Waarborgfonds (artikel 24a WAM). De Staat der Nederlanden wordt voor de door de staat aangehouden, maar niet verzekerde, motorrijtuigen gelijkgesteld aan de verzekeraars. Ten aanzien van de verplichtingen uit hoofde van aansprakelijkheid voor wegens gemoedsbezwaren vrijgestelde motorrijtuigen staat de Staat der Nederlanden volledig garant.

In verband met deze borgstelling zijn de schadeverplichtingen niet volledig af gefinancierd. Door de wettelijke waarborgen voortvloeiende uit artikel 24a WAM, ontbreekt bij het Waarborgfonds een (negatieve) eigen vermogenspositie aangezien een vermogenstekort leidt tot een vordering op verzekeraars en de Staat. De omvang van de latente verplichting voor de verzekeraars en de Staat wordt in de balans zichtbaar gemaakt onder van verzekeringsmaatschappijen en de Staat te ontvangen bijdragen.

Schadelast

De schadelast van het Waarborgfonds betreft schades die zijn veroorzaakt door een motorrijtuig. Deze schades betreffen voornamelijk materiële schades die binnen een korte termijn kunnen worden afgewikkeld. Ruim 20% van de schadelast heeft betrekking op letselschades. De afwikkeling van individuele claims in deze categorie kan langdurig van aard zijn en kent een grote mate van onzekerheid ten aanzien van de uiteindelijke schadelast. De voorzieningen voor nog te betalen schades bestaan grotendeels uit nog te betalen letselschades.

Ten aanzien van deze claims met personenschade voert het Waarborgfonds een actief schaderegulerings- en reserveringsbeleid en wordt de Gedragscode Behandeling Letselschade nageleefd, mede met het doel om de ontwikkeling van de schadelast zo goed mogelijk te beheersen.

De op grond van het Besluit bedragen aansprakelijkheidsverzekering motorrijtuigen (artikel 2), geldend sinds december 2023, voorgeschreven minimaal te verzekeren sommen zijn in het verslagjaar ongewijzigd gebleven.

Dit is voor wettelijke aansprakelijkheid van motorrijtuigen € 7,75 miljoen, verdeeld over € 1,30 miljoen voor materiële schade en € 6,45 miljoen voor personenschade. Bij motorrijtuigen ingericht voor het vervoer van meer dan 8 inzittenden, de bestuurder daaronder niet begrepen, bedraagt de minimale dekking voor personenschade € 10,84 miljoen. Indien de schade wordt veroorzaakt door een gevaarlijke stof geldt naast de hiervoor genoemde bedragen een dekking van € 10 miljoen (artikel 2a), waarbij een ruimer schadebegrip geldt dan voor andere vormen van aansprakelijkheid.

Herverzekering

Het Waarborgfonds heeft een deel van het verzekerd risico herverzekerd bij professionele herverzekeraars. 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.

Sinds 2007 heeft het Waarborgfonds het verzekerd risico onafgebroken afgedekt middels een excess of loss (her)verzekeringscontract. Het eigen behoud van € 2,1 miljoen bij een ongelimiteerde dekking is in het verslagjaar ongewijzigd gebleven. Bij het verzekeren van evenementen wordt in specifieke gevallen aanvullende herverzekeringspremie betaald. Wat betreft het risico van terrorisme neemt het Waarborgfonds (premienvrij) deel aan de regeling van de Nederlandse Herverzekeringsmaatschappij voor Terrorismeschaden N.V.

3.2 Verzekeringstechnisch risico

3.2.1 Samenstelling schades

Hoewel het Waarborgfonds niet optreedt als verzekeraar kunnen de activiteiten van het Waarborgfonds worden gezien als een verzekeringstechnisch risico. Daarbij is sprake van een onzeker aantal schades in enig jaar en wordt het aantal schades en de hoogte van het uiteindelijke schadebedrag pas na jaren zichtbaar. Dit leidt tot statistische inschattingen van de technische voorzieningen voor te betalen schades die een onzekerheid kennen. Door middel van afloopanalyse wordt inzicht verkregen in de gedurende het boekjaar gewijzigde 'beste schatting' van voorgaande schadejaren.

3.2.2 Frauderisico's

Onder fraude wordt hier verstaan het ten onrechte ten laste van het Waarborgfonds brengen van schadegevallen of schadeposten, alsmede het majoreren van de omvang van de schade. Bij het overgrote deel van de bij het Waarborgfonds ingediende claims ontbreekt de toelichting van een veroorzakende partij (de doorrijders). Voor de bepaling van de schadetoedracht en de aansprakelijkheid van het Waarborgfonds zijn wij afhankelijk van de benadeelde en eventuele getuigen. De schadebehandelaars worden opgeleid en getraind om indicatoren te ontdekken in een claim die kunnen duiden op mogelijke fraude. Claims met een fraude-indicatie worden gemeld bij de afdeling Speciale Zaken waarna nader wordt onderzocht of daadwerkelijk van fraude sprake is.

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

3.3 Renterisico

Het Waarborgfonds kent beperkte renterisico's, met uitzondering van het renterisico in langlopende letselschades. De technische voorzieningen voor nog te betalen schades worden niet contant gemaakt en er zijn geen schuldenposities waarvoor rentevergoedingen moeten worden verstrekt. De liquide middelen worden in de vorm van banktegoed of kortlopende deposito's bij het Ministerie van Financiën uitgezet.

Voorziening rekenrente letselschades

Voor het mogelijke risico van een verhoogde schadelast op letselschade door het in aanmerking nemen van verlaagde of negatieve rekenrente wordt een voorziening rekenrente letselschade aangehouden. 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. In 2025 is de rekenrente voorziening geactualiseerd o.b.v. meest actuele rente- en inflatie ontwikkeling conform de aanbeveling van rechtspraak. De voorziening bedroeg eind 2025 € 0,5 miljoen (2024: € 1,1 miljoen).

3.4 Kredietrisico

Het kredietrisico voor het Waarborgfonds doet zich voor in de vorderingen uit verhaalde schades. Deze vorderingen betreffen de op onverzekerde aansprakelijkgestelden van een motorrijtuig verhaalde schadeuitkeringen en bestaat uit een groot aantal kleine vorderingen op een groot aantal partijen. Een incidentele wanbetaler heeft geen grote invloed op de totale inbaarheid van de vordering. Deze vorderingen worden verder gewaardeerd op basis van historische gegevens ten aanzien van daadwerkelijk verhaalde bedragen waarbij rekening wordt gehouden met het risico van oninbaarheid.

Onder de overige vorderingen zijn ook vorderingen opgenomen uit hoofde van verhaalde en te verhalen schades van het Schadevergoedingsorgaan. Deze bedragen worden verhaald op buitenlandse schadevergoedingsorganen. Het kredietrisico voor deze posten wordt als zeer laag ingeschat.

De liquide middelen worden aangehouden, conform de Comptabiliteitswet 2016, bij de Nederlandse Staat en kennen derhalve een zeer laag kredietrisico.

Het Waarborgfonds heeft een latente vordering op verzekeringsmaatschappijen en de Staat. Deze vordering is gebaseerd op artikel 24a van de WAM. Deze vordering is niet gerelateerd aan directe vorderingen op individuele verzekeraars maar op de waarborgen die op verzekeraars en de Staat van toepassing zijn en voortvloeien uit de WAM (zie toelichting in paragraaf 2.3).

3.5 Liquiditeitsrisico

De jaarlijks door verzekeraars en de Staat te betalen bijdrage aan het Waarborgfonds wordt bepaald aan de hand van de begroting voor het komende jaar. De hoogte van de bijdrage wordt gelijkgesteld aan de te verwachten uitkeringen en kosten, eventueel onder verrekening van in voorgaande jaren te veel c.q. te weinig ontvangen bijdragen. Ter ondervanging van het risico dat de werkelijke uitkeringen en beheerkosten hoger uitvallen dan begroot, wordt een liquiditeitsbuffer aangehouden.

Daarnaast heeft het Waarborgfonds ingevolge de Comptabiliteitswet 2016 een kredietfaciliteit bij het Ministerie van Financiën van € 2,5 miljoen. Dit rekening-courantkrediet is verstrekt voor het overbruggen van een tijdelijk liquiditeitstekort van het Waarborgfonds. De bepalingen uit de Comptabiliteitswet 2016 zijn overeenkomstig van toepassing.

Toelichting op de balans en staat van baten en lasten

1. Immateriële vaste activa

	2025	2024
Stand per 1 januari	173	218
Afschrijvingen	-45	-45
Investeringsen	-	-
Stand per 31 december	128	173
Cumulatieve aanschaffingswaarde	2.497	2.497
Cumulatieve afschrijvingen	-2.369	-2.324
Stand per 31 december	128	173

2. Van verzekeringsmaatschappijen en de Staat te ontvangen bijdragen

Onder de van verzekeringsmaatschappijen en de Staat te ontvangen bijdragen worden de waarborgen opgenomen voor een tekort aan activa ten opzichte van de verplichtingen (passiva) van het Waarborgfonds per balansdatum die zijn gebaseerd op artikel 24a van de WAM. Dit betreft het bedrag dat in komende jaren dient te worden gedekt uit de bijdragen die verzekeringsmaatschappijen en de Staat conform de desbetreffende wettelijke regelingen aan het Waarborgfonds dienen te betalen. De looptijd van deze latente wettelijke vordering bedraagt meer dan één jaar.

	2025	2024
Activa (exclusief waarborgen ex. art. 24a) per 31 december	97.571	88.118
Verplichtingen en bestemd vermogen (passief) per 31 december	-164.864	-161.232
Tekort activa per 31 december	-67.293	-73.114
Van verzekeraars en de Staat te ontvangen bijdragen	67.293	73.114

Het verloop ziet er als volgt uit:

	2025	2024
Stand per 1 januari	73.114	65.733
Onttrokken cq toegevoegd aan Te Ontvangen Bijdragen van Verzekeringsmaatschappijen en de Staat	-5.821	7.381
Stand per 31 december	67.293	73.114

De hierin opgenomen waarborg door de Staat voor de verplichtingen inzake het Fonds Middelen Gemoedsbezwaarden bedraagt € nihil (2024: € nihil) aangezien de bij het Fonds Middelen Gemoedsbezwaarden behorende activa de passiva overtreffen. Dit leidt ook tot een bestemmingsreserve voor het Fonds Middelen Gemoedsbezwaarden van € 5,1 miljoen (2024: € 3,4 miljoen).

3. Vorderingen uit verhaalde schades

	2025	2024
Vorderingen op onverzekerde aansprakelijkgestelden	2.292	4.606
Vordering uit herverzekering	336	-
Regresvordering	30	2.111
Verhaalsvorderingen gemoedsbezwaarden	167	155
Totaal	2.825	6.872

De uitkeringen op schades veroorzaakt door onverzekerde aansprakelijkgestelden en gemoedsbezwaarden worden in beginsel verhaald.

De looptijd van de vorderingen op onverzekerde aansprakelijkgestelden is grotendeels meer dan een jaar en het openstaande bedrag van 2.292 is het saldo van vorderingen van 11.297 onder aftrek van een noodzakelijk geachte voorziening wegens oninbaarheid van 9.005.

De regresvordering betreft de vordering op herverzekeraars uit hoofde van een ongeval in Haaksbergen. De looptijd hiervan bedraagt meer dan een jaar.

De verhaalsvorderingen gemoedsbezwaarden van 167 is het saldo van vorderingen van 196, onder aftrek van een noodzakelijk geachte voorziening wegens oninbaarheid van 29. De looptijd hiervan is grotendeels meer dan een jaar.

Ultimo 2025 bedroeg de totale voorziening wegens oninbaarheid 9.035 (2024: 7.586). Naar aanleiding van een analyse van historische betaaldaten in combinatie met de praktijkinzichten van de Verhaalsafdeling is de bepaling van de voorziening aangepast, waarbij er per schadecategorie een herijking van de percentage inbaarheid heeft plaatsgevonden. Als gevolg hiervan is de voorziening ten opzichte van 31 december 2024 1.689 naar boven bijgesteld.

4. Overige vorderingen

	2025	2024
Vorderingen Schadevergoedingsorgaan	235	235
Vooruitbetaalde kosten	170	171
	405	406

De looptijd van de overige vorderingen is korter dan een jaar, waardoor de reële waarde de nominale waarde benadert.

5. Liquide middelen

De liquide middelen bestaan uit banktegoeden en tegoeden bij de Staat die conform de Comptabiliteitswet 2016 worden aangehouden bij het Ministerie van Financiën (schatkistbankieren). Het saldo aan liquide middelen staat ter vrije beschikking van het Waarborgfonds. Over de tegoeden bij de Staat wordt daggeldrente (Euro Short Term Rate) vergoed. In 2025 is over de liquide middelen 2.175 aan renteopbrengsten verantwoord (2024: 3.248).

6. Fonds Middelen Gemoedsbezwaarden

Uit hoofde van artikel 24 lid 3 WAM wordt de opbrengst uit vrijstellingsbewijzen afzonderlijk geadmineistreerd en uitsluitend aangewend voor betaling van de door het Waarborgfonds in het kader van artikel 25 lid 1 onder de WAM, door gemoedsbezwaarden veroorzaakte schades en kosten, ten behoeve van de afgifte van vrijstellingsbewijzen en schadebehandeling. De fondsen die resteren worden afzonderlijk verantwoord.

	2025	2024
Stand per 1 januari	3.424	4.472
Opbrengst vrijstellingsbewijzen	272	267
Financiële baten en lasten	247	397
Schadelast	1.641	-1.330
Bedrijfskosten	-437	-382
Totaal mutatie	1.723	-1.048
Stand per 31 december	5.147	3.424

Het verschil in schadelast houdt verband met de vrijval van de verwachte schade en kosten van een ongeval in Gent (België). In 2025 is vastgesteld dat deze schade in ieder geval niet direct voor rekening van het Fonds Middelen Gemoedsbezwaarden komt, waardoor de eerder getroffen voorziening is vrijgevallen.

7. Technische voorzieningen voor te betalen schades

Uit hoofde van art. 25 WAM (Waarborgfonds)

	31 december 2025		31 december 2024	
	Bruto	Aandeel herverz.	Bruto	Aandeel herverz.
Schadereserve	135.268	20	131.735	575
Voorziening rekenrente	481	-	1.091	-
Voorziening risicomarge	18.073	-	19.320	-
Schadebehandelingskosten	3.538	-	3.673	-
Totaal	157.361	20	155.819	575

Uit hoofde van art. 27o WAM (Schadevergoedingsorgaan)

Schadereserve	196	-	193	-
Totaal technische voorzieningen	157.556	20	156.012	575

Uit hoofde van art. 25 WAM (Waarborgfonds) en art. 27o WAM (Schadevergoedingsorgaan)

	31 december 2025		31 december 2024	
	Bruto	Aandeel herverz.	Bruto	Aandeel herverz.
Saldo per 1 januari	156.012	575	144.528	442
Schadebetalingen	-45.644		-42.976	
Schadereserve toevoeging - voorgaande jaren (uitloopresultaat)	-3.664	-555	5.806	133
Schadereserve toevoeging - huidig jaar	52.844	-	47.902	-
Mutatie voorziening rekenrente	-610	-	-229	-
Mutatie voorziening risicomarge	-1.247	-	1.032	-
Mutatie schadebehandelingskosten	-135	-	-51	-
Totaal technische voorzieningen	157.556	20	156.012	575

Over 2025 Schadejaren	Technische voorzieningen voor te betalen schades per 1 januari	Betalingen	Technische voorzieningen voor te betalen schades per 31 december	Per saldo vrijval (+) / toevoegingen (-)
2021 en eerder	52.910	9.331	40.648	-2.931
2022	11.878	3.890	6.656	-1.332
2023	18.662	6.241	12.476	55
2024	48.848	26.181	23.765	1.098
Totaal t/m 2024	132.298	45.643	83.545	-3.110
2025	-	50.452	52.214	102.666
Verhaal gemoedsbezwaarden	-945		-315	630
Totaal	131.353	96.095	135.444	100.186
Rekenrentevoorziening	1.091		481	-610
Risicomargevoorziening	19.320		18.073	-1.247
Schadebehandelingskosten	3.673		3.538	-135
Totaal netto technische voorziening	155.437		157.536	98.194

De technische voorziening wordt actuariael bepaald op basis van 'beste schatting'-grondslagen, waarbij gebruik wordt gemaakt van aannames en schattingen.

In de technische voorziening per ultimo 2025 is in totaal voor € 1,8 miljoen (2024: € 3,0 miljoen) opgenomen aan verplichtingen van het Waarborgfonds inzake het faillissement van Ineas. Het saldo van technische voorzieningen voor nog te betalen schade bestaat voor € 110,7 miljoen (2024: € 111,0 miljoen) uit aan te houden voorziening voor letselschades. Onder andere door wijziging van bewindvoerder is een kind schade met ernstig letsel uit 2008 opnieuw beoordeeld. Deze herbeoordeling heeft in 2025 geleid tot een bijstelling van de best estimate van de schadelast naar de maximale WAM limiet. De bijstelling bedraagt € 1,8 miljoen en betreft een schattingswijziging.

De schadevoorziening van materiële schades wordt voor de schadejaren 2017-2024 actuariael bepaald door de chainladder methodiek waarbij de schadebetalingen de grondslag vormen. De hierin waarneembare trend van de gemiddelde schadelast tussen schadejaren, gecorrigeerd voor inflatie, vormt het uitgangspunt voor de projectie naar de gemiddelde schadelast van schadejaar 2025. Bij deze projectie is rekening gehouden met de verwachte impact van inflatie. Door vermenigvuldiging met de verwachte aantallen schades wordt de totale schadelast bepaald. De voorziening wordt bepaald door de schadelast te verminderen met de betalingen.

In boekjaar 2025 is deze schattingsmethodiek aangepast. In het voorgaande boekjaar werd deze methodiek toegepast op de twee meest recente schadejaren. In boekjaar 2025 is deze uitsluitend toegepast op het meest recente schadejaar, aangezien is gebleken dat deze aanpak leidt tot een nauwkeurigere schatting. De technische voorziening voor oudere schadejaren wordt actuariael vastgesteld met behulp van de chain laddermethode.

Voor de bepaling van de risicomarge werd in het voorgaande boekjaar een vast percentage van de 'beste schatting' van de voorziening gehanteerd. In boekjaar 2025 is voor de vaststelling van de risicomarge de Mack methode toegepast met een betrouwbaarheidsniveau van 75%.

Het cumulatieve positieve financiële effect van deze schattingswijzigingen bedraagt 952 en is in de staat van baten en lasten over 2025 verantwoord onder de post wijziging technische voorziening voor te betalen schades.

8. Voorzieningen

Pensioenvoorziening

	2025	2024
Stand per 1 januari	638	679
Ottrekking	-60	-41
Stand per 31 december	578	638

De rentegarantiepremie over 2025 bedroeg 1,53% (2024: 1,53%). De marktrente waartegen de verplichting per ultimo boekjaar contant is gemaakt, bedroeg 4,46% (2024: 3,88%). Deze voorziening betreft het aandeel van het Waarborgfonds in de contractueel door de Vereende aangehouden pensioenverplichtingen jegens werknemers.

9. Overige schulden

	31 december 2025	31 december 2024
Crediteuren	65	163
Overige schulden	1.538	1.570
	1.603	1.733

In de overige schulden is het rekening courantsaldo met de Vereende inbegrepen, deze kent een omvang van 802 (2024: 931). Het saldo is per direct opvraagbaar. Er vinden maandelijkse afrekeningen plaats. De overige schulden hebben allen een looptijd korter dan een jaar.

10. In rekening gebrachte bijdragen

In 2025			
11.250.751	Motorrijtuigen tegen basistarief	à € 9,75	109.695
2.099.968	Motorrijtuigen tegen verlaagd tarief	à € 1,55	3.255
			112.950

In 2024			
10.969.264	Motorrijtuigen tegen basistarief	à € 8,70	95.432
2.041.913	Motorrijtuigen tegen verlaagd tarief	à € 1,35	2.757
			98.189

Het verlaagde tarief is van toepassing voor ongekentekende motorrijtuigen en gekentekende bromfietzen en soortgelijke gekentekende motorrijtuigen.

11. Opbrengst vrijstellingsbewijzen

Dit betreft de van gemoedsbezwaarden ontvangen bedragen inzake de aan hen, in het kader van artikel 19 WAM, verstrekte vrijstellingen voor het sluiten van een verzekering tegen wettelijke aansprakelijkheid. De tarieven worden jaarlijks door de Minister van Financiën (artikel 20 WAM) vastgesteld op voorstel van het Waarborgfonds en rekening houdende met de omvang van het Fonds Middelen Gemoedsbezwaarden.

12. Honorarium Schadevergoedingsorgaan

Conform internationale afspraken is het Schadevergoedingsorgaan bevoegd om voor de behandeling van schades een honorarium in rekening te brengen aan soortgelijke schadevergoedingsorganen en verzekeringsmaatschappijen. Het honorarium is mede afhankelijk van het totale bedrag van de uitgekeerde schade en bedraagt 15% van de schade met een minimum van € 200 en een maximum van € 3.500.

13. Financiële baten en lasten

De financiële baten en lasten bestaan uit rente en kosten op in rekening-courant aangehouden gelden.

14. Schadelast

	2025	2024
Bruto betaalde schades	89.021	84.531
Wijziging voorziening voor nog te betalen schades	2.099	11.351
Premie herverzekering	461	473
Verhaalde schades	95	-2.859
Schadebehandelingskosten	6.518	6.799
Totaal	98.194	100.295

	2025	2024
Bruto betaalde schades		
Waarborgfonds (cf. art. 25 WAM)	88.933	84.375
Schadevergoedingsorgaan (cf. artikel 27o WAM)	88	156
Totaal	89.021	84.531

Gesplitst naar de categorieën in artikel 25 lid 1 WAM zijn de bruto schades van het Waarborgfonds als volgt te verdelen:

Schade veroorzaakt door:	2025		2024	
	Bedrag	Procent	Bedrag	Procent
a. onbekend gebleven motorrijtuigen	76.483	86%	75.048	89%
b. niet-verzekerde motorrijtuigen	10.271	12%	8.494	10%
c. door diefstal of geweld verkregen motorrijtuigen	1.308	1%	589	1%
d. onvermogen van de verzekeraars	390	-	22	-
e. motorrijtuigen vrijstelling gemoedsbezwaarden	481	1%	222	-
Totaal	88.933	100%	84.375	100%

Wijziging voorziening voor te betalen schades	2025	2024
Waarborgfonds (cf. art. 25 WAM)	2.096	11.400
Schadevergoedingsorgaan (cf. artikel 27o WAM)	3	-49
Totaal	2.099	11.351

Verhaalde schades

Dit betreft de baten uit hoofde van het recht van verhaal dat het Waarborgfonds krachtens artikel 27t (Schadevergoedingsorgaan) en 28 WAM verkrijgt tegen de aansprakelijke personen en degenen die hun verplichting tot verzekering met betrekking tot het motorrijtuig waarmee de schade is veroorzaakt niet zijn nagekomen.

	2025	2024
Verhaalopbrengsten	968	1.564
Mutatie voorziening	-1.154	1.188
Schadevergoedingsorgaan (incl. honorarium)	91	107
Totaal	-95	2.859

De netto verhaalopbrengsten op onverzekerde aansprakelijkgestelden en gemoedsbezwaarden bedragen 630 (2024: 980). De mutatie in de voorziening betreft de mutatie op de verhaalsvordering op onverzekerde aansprakelijkgestelden en op gemoedsbezwaarden.

Schadebehandelingskosten

Dit betreft uitsluitend externe schadebehandelingskosten. Interne schadebehandelingskosten zijn opgenomen onder de bedrijfskosten.

	2025	2024
Expertisekosten	2.741	2.946
Leges-, proces-, advies- en verhaalkosten	220	223
Buitengerechtelijke kosten Schadevergoedingsorgaan (incl. honorarium)	3.557	3.630
Totaal	6.518	6.799

15. Bedrijfskosten

Personeelskosten	2025	2024
Doorberekende personeelskosten de Vereende	5.877	5.509
Pensioenen	-60	-41
Doorberekende overige personeelskosten de Vereende	895	1.415
Totaal	6.712	6.883

Sinds 1 juli 2011 heeft Waarborgfonds zijn werkzaamheden uitbesteed aan de Vereende, ten gevolge waarvan alle medewerkers in dienst zijn getreden bij de Vereende. De Vereende belast de ten behoeve van Waarborgfonds gemaakte kosten door op basis van de daadwerkelijke gemaakte kosten zonder opslag voor risico of winst. In het verslagjaar waren er geen werknemers in dienst bij het Waarborgfonds.

Beheerkosten	2025	2024
Huisvestingskosten	325	262
Kantoor- en algemene kosten	1.197	1.204
Automatiseringskosten	1.385	1.453
Afschrijvingen immateriële vaste activa	45	45
Totaal	2.952	2.964

In de beheerkosten zijn doorberekende kosten van de Vereende begrepen ter hoogte van 2.407 (2024:2.418).

Toelichting overig

A. Niet uit de balans blijvende verplichtingen en vorderingen

Kredietfaciliteit

Het Waarborgfonds heeft een kredietfaciliteit bij het Ministerie van Financiën van € 2,5 miljoen.

Afspraken inzake faillissementen in de Nederlandse verzekeringssector

Naar aanleiding van de 6e Europese richtlijn voor de wettelijke aansprakelijkheid motorrijtuigen (2009/103/EG) is 23 december 2023 een wetwijziging doorgevoerd die de verplichting met zich meebrengt om een schadevergoedingsorgaan in te stellen of aan te wijzen die schade vergoedt in gevallen waarin een verzekeraar insolvent is. Overeenkomstig hiermee is de WAM aangepast en geldt deze verplichting vanaf 10 juli 2024. Dit schadevergoedingsorgaan moet benadeelden beschermen in geval van een faillissement van een Nederlandse verzekeraar, ook als de dienstverlening van deze verzekeraar elders in de EU - dus buiten Nederland - plaatsvindt. Deze taak is bij het Waarborgfonds belegd, waarbij in het geval van een faillissement de schadevergoedingen ex-post gefinancierd zullen worden door verzekeraars actief in de branche Aansprakelijkheid motorrijtuigen, waarvoor home country control in Nederland ligt.

A.2 Niet verwerkte verplichtingen

Het management over het Waarborgfonds Motorverkeer wordt uitgevoerd door de Vereende. De dienstverlening vanuit de Vereende aan het Waarborgfonds 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.

B. Managementovereenkomst

De Vereende N.V. treedt op als managementbedrijf voor de Stichting. Hiervoor is per 30 juni 2011 een managementovereenkomst afgesloten. In 2021 is een addendum overeengekomen, waarin staat dat de looptijd van de uitbestedingsovereenkomst voor onbepaalde tijd is en de verlenging stilzwijgend plaatsvindt. Opzegging is mogelijk met een termijn van 24 maanden.

C. Ontvangen en betaald inzake regresconvenanten

Het Waarborgfonds incasseert jaarlijks bij verzekeraars die deelnemen in daartoe afgesloten convenanten verhaalsvorderingen uit hoofde van ANW- en WLZ-uitkeringen en betaalt deze ná incasso door aan de betreffende uitkeringsinstanties.

	2025	2024
Regres ANW	847	1.035
Regres WLZ	19.918	18.460
	20.765	19.495

Het bedrag voor regres WLZ 2025 van 19.918 bestaat uit de voorlopige aanslag 2025 van 20.017 en een nacalculatie op 2024 van -99.

D. Beloningen directie en bestuur

De WNT is van toepassing op de bestuurders van de Stichting, en ook de als directie aangestelde personen. Vanwege de uitbesteding van de directievoering aan de Vereende is besloten om voor de bestuurders van de Stichting het bezoldigingsmaximum voor toezichthouders aan te houden. Voor de directie geldt de algemene WNT-norm. Alleen de voorzitter van het bestuur ontvangt voor zijn werkzaamheden een beloning, de overige bestuursleden ontvangen geen beloning of andere vorm van vergoeding.

Het bestuur heeft de Vereende aangesteld als directie. Hierbij is conform de definitie van de WNT sprake van intra-groep detachering. De kosten van de Vereende, waaronder de kosten van de directievoering door de Vereende, worden door de Vereende aan de Stichting Waarborgfonds Motorverkeer doorbelast op basis van de werkelijk gemaakte kosten. De directieleden van de Vereende worden gezien als functionarissen zonder dienstbetrekking waarop de Wet normering bezoldiging topfunctionarissen publieke en semipublieke sector (WNT) van toepassing is. Ten aanzien van de kosten voor de directievoering is vastgelegd dat deze niet meer mogen bedragen dan het met de bestede tijd overeenkomend percentage van de wettelijke norm, zoals vastgelegd in de WNT. Daarbij is de tijdsbesteding van de directie bepaald op een deeltijdfactor die gebaseerd is op de onderlinge kostenverdeelsleutels die worden gehanteerd zoals omschreven in de voorwaarden van de koepelvrijstelling. Ter onderbouwing van de verantwoorde deeltijdfactor is geen sprake van een vorm van tijdsregistratie. Daarnaast is in de WNT wet- en regelgeving geen limitatieve opsomming opgenomen van de componenten behorende tot de WNT-bezoldiging die vanuit de doorbelaste kosten toe te rekenen zijn aan het vervullen van de topfunctie. Door de onafhankelijke accountant is ten aanzien van de controle van de WNT-verantwoording een oordeel met beperking afgegeven, omdat de feitelijke omvang van de deeltijdfactor en de toe rekenen kosten niet redelijkerwijs gecontroleerd kan worden. De bezoldiging en wettelijke norm per functionaris bedragen als volgt, hierbij zijn in afwijking van andere gepresenteerde bedragen deze bedragen weergegeven in hele euro's:

Directie 2025

	K.J. Wijkamp - Hermsen	P.C. Feenstra
Aanvang en einde dienstvervulling	01/01 – 31/12	01/01 – 31/12
Dienstbetrekking (ja/nee)	nee	nee
Deeltijdfactor	0,328	0,328
WNT-maximum	246.000	246.000
Individueel WNT-maximum	80.740	80.740
Bezoldiging	80.740	80.740

Directie 2024

	K.J. Wijkamp - Hermsen	H.C.J. Ettema	P.C. Feenstra
Aanvang en einde dienstvervulling	01/01 – 31/12	01/01 – 30/09	09/09 – 31/12
Dienstbetrekking (ja/nee)	nee	nee	nee
Deeltijdfactor	0,309	0,309	0,309
WNT-maximum	233.000	174.432	123.200
Individueel WNT-maximum	71.900	53.827	44.642
Bezoldiging	71.900	53.827	44.642

Toezichthoudende topfunctionarissen 2025

	T.L.W.M. Mallant	J. Boeve	P.M. Siewers	L.T. Suur	F. Soeteman	R.W. van Gils
Functie	voorzitter	lid	lid	vicevoorzitter	vicevoorzitter¹	lid
Aanvang/einde dienstvervulling	01/01-31/12	01/01-31/12	01/01-31/12	01/01-14/11	01/01-31/12	14/11-31/12
# kalendermaanden functievervulling	12	12	12	10,5	12	1,5
Individueel WNT-maximum	36.900	24.600	24.600	24.600	24.600	24.600
Beloning	15.129	-	-	-	-	-
Belastbare onkostenvergoeding	-	-	-	-	-	-
Beloningen betaalbaar op termijn	-	-	-	-	-	-

¹ F. Soeteman heeft het vicevoorzitterschap overgenomen van L.T. Suur per 15 november 2025, daarvoor had hij de functie lid binnen het bestuur.

Toezichthoudende topfunctionarissen 2024

	T.L.W.M. Mallant	J. Boeve	P.M. Siewers	L.T. Suur	F. Soeteman
Functie	voorzitter	lid	lid	vicevoorzitter	lid
Aanvang/einde dienstvervulling	01/01-31/12	01/01-31/12	01/01-31/12	01/01-31/12	01/01-31/12
# kalendermaanden functievervulling	12	12	12	12	12
Individueel WNT-maximum	34.950	23.300	23.300	23.300	23.300
Beloning	14.333	-	-	-	-
Belastbare onkostenvergoeding	-	-	-	-	-
Beloningen betaalbaar op termijn	-	-	-	-	-

E. Accountantshonoraria

	2025	2024
Controle huidige boekjaar	128	114
Controle vorige boekjaar	-	12
Andere accountantswerkzaamheden	17	16
	145	142
Reserveringsverschil vorig boekjaar	-4	-
	141	142

Bovenstaande honoraria betreffen de werkzaamheden die bij het Waarborgfonds 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.

Den Haag, 28 mei 2026

Bestuur

Thom Mallant (voorzitter)
 Ferdinand Soeteman (vicevoorzitter)
 René van Gils
 Jan Boeve
 Peter Siewers

Directie

De Vereende N.V., namens deze:
 Carola Wijkamp - Hermsen
 Pieter Feenstra

Controleverklaring van de onafhankelijke accountant

Aan: het bestuur en de directie van Stichting Waarborgfonds Motorverkeer

Verklaring over de jaarrekening 2025

Ons oordeel met beperking

Naar ons oordeel geeft de jaarrekening van Stichting Waarborgfonds Motorverkeer ('de stichting'), uitgezonderd de mogelijke gevolgen van de aangelegenheid beschreven in de paragraaf 'De basis voor ons oordeel met beperking':

- / een getrouw beeld van de grootte en de samenstelling van het vermogen van de stichting 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');
- / de financiële rechtmatigheid betreffende de bijdragen, opbrengst vrijstellingsbewijzen en de schadebetalingen in overeenstemming met de artikelen 19, 20, 24, 25, 26 en 27o van de Wet aansprakelijkheidsverzekering motorrijtuigen (Wam); en
- / is de in de jaarrekening van de stichting opgenomen WNT-verantwoording inzake Stichting Waarborgfonds Motorverkeer over 2025 in alle van materieel belang zijnde aspecten opgesteld in overeenstemming met de bepalingen bij en krachtens de Wet normering topinkomens ('WNT') en de brief van het Ministerie van BZK aan de NBA d.d. 14 februari 2023 met kenmerk 2023-0000083914.

Wat we hebben gecontroleerd

Wij hebben de in dit jaarverslag opgenomen jaarrekening 2025 van Stichting Waarborgfonds Motorverkeer te Den Haag gecontroleerd.

De jaarrekening bestaat uit:

- / de balans per 31 december 2025;
- / de staat van baten en lasten 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 en de bepalingen bij en krachtens de WNT en de brief van het Ministerie van BZK aan de NBA d.d. 14 februari 2023 met kenmerk 2023-0000083914.

De basis voor ons oordeel met beperking

Bevindingen die hebben geleid tot ons oordeel met beperking

De beperking in ons oordeel heeft betrekking op WNT-aangelegenheden bij intra-groep detachering en ziet toe op de WNT-gegevens van de volgende topfunctionaris(sen) bij de volgende WNT-instelling(en):

- / K.J. Wijkamp-Hermsen en P.C. Feenstra in functie als leidinggevende topfunctionaris van Stichting Waarborgfonds Motorverkeer;
- / T. Mallant, J. Boeve, P. Siewers, L.T. Suur, F. Soeteman en R.W. van Gils in functie als (gewezen) toezichthoudende topfunctionaris van Stichting Waarborgfonds Motorverkeer.

Wij zijn niet in staat geweest:

- / vast te stellen of in de overige doorbelaste kosten nog bezoldigingscomponenten zijn opgenomen die aan het vervullen van de topfunctie moeten worden toegerekend, omdat de bepalingen bij en krachtens de WNT niet voorzien in een limitatieve opsomming van de componenten die tot de WNT-bezoldiging gerekend moeten worden bij intra-groep detachering;
- / vast te stellen of de verantwoorde omvang dienstverband van de betreffende leidinggevende topfunctionaris(sen) overeenkomt met de praktijk, onder meer omdat de bepalingen bij en krachtens de WNT niet voorzien in de wijze van toerekening van groepsbrede activiteiten aan individuele WNT-instellingen, alsmede als gevolg van het ontbreken van een vorm van tijdsregistratie.

Als gevolg hiervan zijn wij niet in staat geweest voldoende en geschikte controle-informatie te verkrijgen om vast te stellen dat de WNT-gegevens over zowel 2025 als 2024 van de hiervoor genoemde topfunctionaris(sen) bij de WNT-instelling(en), inclusief een eventuele onverschuldigde betaling als gevolg van WNT-bezoldigingselementen die mogelijk in de overige doorbelaste kosten zijn begrepen, in overeenstemming zijn met de bepalingen bij en krachtens de WNT.

De basis voor onze controle

Wij hebben onze controle uitgevoerd volgens Nederlands recht, waaronder ook de Nederlandse controlestandaarden en het Controleprotocol WNT 2025 en de brief van het Ministerie van BZK aan de NBA d.d. 14 februari 2023 met kenmerk 2023-0000083914 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 met beperking.

Onafhankelijkheid

Wij zijn onafhankelijk van Stichting Waarborgfonds Motorverkeer zoals vereist in 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).

Informatie ter ondersteuning van ons oordeel

Wij hebben onze controlewerkzaamheden met betrekking tot 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 de controleaanpak gericht op de frauderisico's en continuïteit.

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. De stichting maakt gebruik van een uitvoeringsorganisatie die primair de administratie van de stichting voert, de schadebehandeling uitvoert en de bijdragen in rekening brengt. Wij hebben tijdens onze controle inzicht verkregen in Stichting Waarborgfonds Motorverkeer en haar omgeving en de componenten van het interne beheersingssysteem, waaronder het risico-inschattingsproces en de wijze waarop het bestuur en de directie inspelen op frauderisico's en het interne beheersingssysteem monitort.

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

We hebben inlichtingen ingewonnen bij leden van het bestuur en de directie 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.

Wij hebben aan de leden van het bestuur en de directie gevraagd of zij op de hoogte waren 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 het bestuur en de directie maatregelen van interne beheersing doorbreekt

Het bestuur en 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 het bestuur en 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 het bestuur en 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.

Wij hebben journalposten geselecteerd op basis van risicocriteria en hierop specifieke controlewerkzaamheden verricht.

Wij hebben een data-analyse uitgevoerd op hoger risico journalboekingen en hebben de belangrijkste oordeelsvormingen en veronderstellingen geëvalueerd voor een mogelijke tendentie door de stichting, 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 uit-gevoerd 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 het bestuur en de directie.

Wij hebben in onze controle een element van onvoorspelbaarheid ingebouwd. Daarnaast 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

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

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

- / Overwegen of de continuïteitsbeoordeling van het bestuur en de directie alle relevante informatie bevatte waarvan wij als gevolg van onze controle kennis hadden door het bestuur en de directie te bevragen over de belangrijkste veronderstellingen en uitgangspunten.
- / Evalueren van de begrote operationele resultaten en daaraan gerelateerde kasstromen voor de periode van ten minste twaalf maanden vanaf de datum van opmaken van de jaarrekening rekening houdend met de ontwikkelingen in de branche zoals en onze kennis uit de controle.
- / Analyseren of de huidige en de benodigde financiering voor het kunnen continueren van het geheel van de bedrijfsactiviteiten is gewaarborgd, inclusief het voldoen aan relevante convenanten.
- / Inwinnen van inlichtingen bij het bestuur en de directie over zijn kennis van continuïteitsrisico's na de periode van de door het bestuur en de directie verrichte continuïteitsbeoordeling.

Naleving anticumulatiebepaling WNT niet gecontroleerd

In overeenstemming met het Controleprotocol WNT 2025 hebben wij de anticumulatiebepaling, bedoeld in artikel 1.6a WNT en artikel 5, lid 1, onderdelen n en o, Uitvoeringsregeling WNT, niet gecontroleerd. Dit betekent dat wij niet hebben gecontroleerd of er wel of niet sprake is van een normoverschrijding door een leidinggevende topfunctionaris vanwege eventuele dienstbetrekkingen als leidinggevende topfunctionaris bij andere WNT-plichtige instellingen, en of de in dit kader vereiste toelichting juist en volledig is.

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.

Het bestuur en 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.

Verantwoordelijkheden met betrekking tot de jaarrekening en de accountantscontrole

Verantwoordelijkheden van het bestuur en de directie voor de jaarrekening

Het bestuur en de directie zijn verantwoordelijk voor:

- / het opmaken en het getrouw weergeven van de jaarrekening in overeenstemming met Titel 9 Boek 2 BW en de bepalingen bij en krachtens de WNT; en voor
- / een zodanige interne beheersing die het bestuur en 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 moeten het bestuur en de directie afwegen of de stichting in staat is om haar werkzaamheden in continuïteit voort te zetten. Op grond van het genoemde verslaggevingsstelsel moeten het bestuur en de directie de jaarrekening opmaken op basis van de continuïteitsveronderstelling, tenzij het bestuur en de directie het voornemen hebben om de stichting te liquideren of de bedrijfsactiviteiten te beëindigen of als beëindiging het enige realistische alternatief is. Het bestuur en de directie moeten gebeurtenissen en omstandigheden waardoor gereede twijfel zou kunnen bestaan of de stichting haar bedrijfsactiviteiten kan voortzetten, toelichten in de jaarrekening.

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, het Controleprotocol WNT 2025, de brief van het Ministerie van BZK aan de NBA d.d. 14 februari 2023 met kenmerk 2023-0000083914, 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 stichting.
- / Het evalueren van de geschiktheid van de gebruikte grondslagen voor financiële verslaggeving en het evalueren van de redelijkheid van schattingen door het bestuur en de directie en de toelichtingen die daarover in de jaarrekening staan.
- / Het vaststellen dat de door het bestuur en 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 stichting 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 organisatie 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 het bestuur en de directie 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.

Amsterdam, 28 mei 2026

PricewaterhouseCoopers Accountants N.V.

Origineel getekend door:

drs. V.S. van der Reijden RA



Waarborgfonds / door
de Vereende
motorverkeer