



Solvency II rapportage 2025

Verslag inzake de Solvabiliteit
en de Financiële Toestand 2025
van de Vereende N.V.



Inhoudsopgave

Inleiding	4
Samenvatting.....	5
A. Activiteiten en prestaties.....	8
A.1 Activiteiten	8
A.2 Prestaties op het gebied van verzekeringen	20
A.3 Prestaties op het gebied van beleggingen	23
B. Governance	25
B.1 Algemene informatie over het governancestelsel	25
B.2.1 Lijst met personen	27
B.2.2 Informatie over beleid met betrekking tot betrouwbaarheid/deskundigheid	27
B.3 Informatie over het riskmanagementsysteem	29
B.4 Informatie over het interne controlesysteem.....	32
B.5 Interne auditfunctie.....	33
B.6 Actuariële functie	33
B.7 Uitbesteding	34
B.8 Aanvullende informatie	34
C. Risicoprofiel	35
C.1 Verzekeringstechnisch risico	35
C.2 Marktrisico.....	37
C.3 Tegenpartijrisico	40
C.4 Liquiditeitsrisico.....	40
C.5 Operationeel risico	41
C.6 Overig materieel risico.....	41
C.7 Overige informatie.....	41
D. Waardering voor solvabiliteitsdoeleinden	43
D.1 Informatie over waardering activa.....	44
D.2 Informatie over de waardering van technische voorzieningen	46
D.3 Informatie over de waardering van andere verplichtingen	48
D.4 Alternatieve waarderingmethoden	48
D.5 Overige informatie	48
E. Kapitaalbeheer	49
E.1 Eigen vermogen	49



E.3 Gebruik van de ondermodule aandelenrisico op basis van looptijd bij de berekening van het solvabiliteitskapitaalvereiste	53
E.4 Verschillen tussen de standaardformule en ieder gebruikt intern model	53
E.5 Niet-naleving van het minimumkapitaalvereiste en niet-naleving van het solvabiliteitskapitaalvereiste	53
E.6 Overige informatie.....	53



Inleiding

Voor u ligt het “verslag inzake de solvabiliteit en de financiële toestand” van de Vereende N.V. over het boekjaar 2025. Dit rapport is opgesteld aan de hand van de richtlijnen die daarvoor in de Solvency II regelgeving zijn vastgelegd. De cijfers zoals weergegeven in dit rapport zijn in lijn met de aan de toezichthouder (DNB) gepresenteerde Quantitative Reporting Templates.

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



Samenvatting

De activiteiten van de Vereende bestaan uit het bieden van verzekeringsoplossingen voor bijzondere risico's, waaronder beroepsaansprakelijkheidsverzekeringen, als het managen van verzekeringspools zoals de Atoompool en de Nederlandse Herverzekeringsmaatschappij voor Terrorismeschaden en het voeren van het management over organisaties zoals het Waarborgfonds Motorverkeer en het Nederlands Bureau der Motorrijtuigverzekeraars (Nederlands Bureau). In 2025 bestond de Vereende 85 jaar. Dit jubileumjaar stond in het teken van een sterke maatschappelijke bijdrage: opnieuw hebben we veel klanten geholpen die bij reguliere verzekeraars geen verzekering kunnen afsluiten. Naast het 85-jarige jubileum waren er ook nog de mijlpalen van 60 jaar BAVAM en het 60-jarige jubileum van het Waarborgfonds en het Nederlands Bureau.

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

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

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

DOED

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

Tweede jaar nieuwe strategische periode

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



Strategie – verzekeraar

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

Strategie – vier thema's

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

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

Deze worden hieronder kort toegelicht:

Dynamisch vangnet

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

Daarnaast is gewerkt aan het verder professionaliseren van business development. Doel daarvan is het gericht verkennen van nieuwe activiteiten die passen binnen onze maatschappelijke missie en die bijdragen aan een duurzaam kostendraagvlak.

Doelmatig financieel bewust

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

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

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



Daadkrachtige organisatie

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

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

Digitaal competent

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

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

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



A. Activiteiten en prestaties

A.1 Activiteiten

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

De Rol van de Vereende – de zekerheid waar de tijd om vraagt

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

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

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

Stabiele organisatie in onzekere tijden

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

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

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

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

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

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



De verzekeringsportefeuille van de Vereende

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

Intermediaire portefeuille

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

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

Welkomstvragen intermediaire producten

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

Van al onze klanten binnen de intermediaire portefeuille zien we de volgende verdeling in hetgeen klanten in 2025 hebben aangegeven, ten opzichte van 2024 uitkomsten (2024 getallen zijn tussen haken opgenomen):

- Andere verzekeraars bieden geen dekking (onder andere jongeren, ouderen, bezorgbrommers): 18% (25%)
- Veroordeling: 17% (12%)
- Betaalproblemen: 15% (17%)
- Rijontzegging: 10% (8%)
- Schadeverleden: 8% (3%)
- Fraude of verzwijging: 7% (6%)
- Anders of wil ik niet zeggen: 25% (29%)

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

Ontwikkeling Intermediaire portefeuille

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

Naast personenauto's, taxi's en bestelauto's richten wij ons ook op specifieke motorrijtuigenproducten, zoals deelscooters, e-bikes, landbouwvoertuigen, e-steps, praalwagens en CD-kentekens. Dit segment is volume-



technisch beperkt, maar vraagt om specialistische kennis waardoor veel reguliere verzekeraars geen dekking meer bieden. Juist in deze niches vervullen wij onze vangnetrol.

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

In onze motorportefeuille zien we groei bij:

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

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

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

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

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

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



Voorwaarden en dekking

Ook in 2025 zijn wij verdergegaan met het ons beleid om bij de te hanteren voorwaarden zoveel mogelijk aan te sluiten op voorwaarden die door veel verzekeraars worden toegepast in de Nederlandse markt. Uitgangspunt is dat de voorwaarden en dekking zo veel als mogelijk in lijn zijn met het reguliere marktaanbod. Deze keuze is ingegeven vanuit het denken vanuit klantbelang. In onze ogen mag het niet zo zijn dat klanten verrast worden door een sterk uitgekledede dekking of sterk beperkende voorwaarden. De aanwezigheid van relatief veel kwetsbare klanten in onze portefeuille onderstreept dit uitgangspunt.

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

Preventie en actief stimuleren terugkeer

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

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

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

Sociaal incasseren

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



Distributie

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

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

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

Operationele zaken

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

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

BAVAM-Portefeuille

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

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

De premiestand van de portefeuille daalde al een aantal jaren licht; in 2025 steeg de verdiende premie met 6,9%. Bij de BAVAM speelt met name in de intermediaire verzekeringsmarkt de consolidatie een grote rol. Er blijven door



deze trend wel minder potentiële klanten over, maar de partijen die overblijven hebben direct een groot premievolume. Door extra commerciële inspanningen vanaf 2024 lukte het ons om de dalende premietrend om te buigen naar een mooie groei van de portefeuille welke we ook komende jaren hopen vast te houden.

Wij hebben een uitgebreide analyse van onze BAVAM-portefeuille gemaakt en daarnaast is een klanttevredenheidsonderzoek onder onze polishouders uitgevoerd. Onze propositie, die gebaseerd is op het bieden van toegevoegde waarde aan onze klanten door advies en vroegtijdig juridisch ondersteuning, de juiste koers varen, kan rekenen op goede waardering van de klanten. De uitkomst van de KTO-BAVAM is een 8,3 en een NPS die steeg van 20 (2023) naar 32 (2025).

Overige koepelactiviteiten

Naast de Intermediaire Portefeuille draagt de Vereende als koepelorganisatie ook zorg voor de uitvoering van de werkzaamheden van het Waarborgfonds, het Nederlands Bureau, de Atoompool en de Nederlandse Herverzekeringsmaatschappij voor Terrorismeschaden (NHT). Over deze activiteiten wordt afzonderlijk gerapporteerd in vier aparte jaarverslagen.

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

Verbeteren Applicatielandschap

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

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

Datagedreven werken en AI

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

Daarnaast is gestart met het verkennen van toepassingen van Artificial Intelligence (AI), onder andere op het gebied van effectieve generatieve AI-ondersteuning voor collega's in de praktijk en in de ondersteuning van actuariële werkzaamheden. Hoewel deze initiatieven nog in de beginfase zitten, zien we dat AI een logische



volgende stap is in de verdere professionalisering van efficiëntere processen en besluitvorming. Daarmee ontstaat steeds meer een omgeving waarin AI en data-gedreven besluitvorming een vanzelfsprekend onderdeel van het dagelijkse werk worden.

Citadel

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

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

Zichtbaarheid van de Vereende

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

In de nieuwsbrief van de Vereende 'Zeker Vandaag' dragen wij onze deskundigheidspositie uit en geven wij achtergrondinformatie over onderwerpen en ontwikkelingen die met de Vereende in de volle breedte te maken hebben. De waardering door de nog steeds in aantallen groeiende groep lezers (doelgroep: professionals in de schadeverzekeringsmarkt) is zeer groot met het hoge rapportcijfer van een 8,6. Wij kunnen stellen dat Zeker Vandaag een volwaardige plaats in de informatievoorziening binnen de branche heeft veroverd en bijdraagt aan de positie van de Vereende als kennis autoriteit.

Naast de tweewekelijkse nieuwsbrief werden diverse face-to-face-activiteiten georganiseerd om onze zichtbaarheid niet alleen van de nieuwsbrief afhankelijk te laten zijn. Bovendien werden diverse webinars georganiseerd en werd een volledig vernieuwde website gelanceerd. Die niet alleen voldoet aan de eisen op het vlak van toegankelijkheid (*accessibility*) marktstandaarden, maar ook veel betere zoekresultaten oplevert.

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



Interne organisatie

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

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

Personeelsbeleid

Er is verder gewerkt aan een personeelsbeleid dat aansluit bij de ambities en waarden van de Vereende. De gesprekkencyclus is geëvalueerd en vernieuwd, zodat per 1 januari 2026 kan worden gewerkt met een flexibelere aanpak die beter aansluit op de rol van leidinggevend en medewerkers.

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

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

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

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

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



Deskundigheid

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

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

Ziekteverzuim

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

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

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

Kernwaarden

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

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



Organisatieontwikkeling en werving

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

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

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

Met de inzet van één recruiter zijn twintig vacatures succesvol vervuld. Ondanks deze beperkte bezetting werd bijna twee derde van de vacatures binnen twee maanden ingevuld, met de vernieuwde werkenbij-site [Home - Werken bij de Vereende](#) en het interne netwerk als belangrijkste kanalen. Specialistische functies vroegen meer tijd en leverden waardevolle inzichten op voor verdere professionalisering van de werving.

Acceptatie

Acceptatie hanteert het uitgangspunt 'ja, tenzij...'. Wij proberen voor ieder aan ons aangeboden risico een oplossing te vinden. Dat kan met inzet van – een combinatie van – clausules, verhoogd eigen risico en maximale verzekerde bedragen (al dan niet met premier risque tegen risico op onderverzekering).

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

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

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

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



Marketing & Communicatie (MarCom)

Al jaren heeft de Vereende een stevige communicatiestrategie en succesvolle uitvoering daarvan. Het centrale middel dat hiervoor wordt ingezet is de nieuwsbrief 'Zeker Vandaag'. Eens in de 2 weken wordt deze verstuurd aan circa 9.000 lezers. De best gelezen rubriek is 'Feit of Fabel'; lezers kunnen een stelling beoordelen en 2 weken later geeft een specialist van de Vereende uitsluitel of de stelling waar (Feit) of niet waar (Fabel) is. De nieuwsbrief is een effectief middel om onze kennis en deskundigheid zichtbaar te maken en zo onze positie in de markt als betrouwbare kennisautoriteit verder te versterken. De nieuwsbrief is ook in 2025 door lezers zeer positief beoordeeld met een rapportcijfer van 8,6.

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

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

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

Schade

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

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

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



doorlooptijden, boven de benchmark scores.

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

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

IT

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

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

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

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

Business Control

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

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



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

Financial Accounting & Control

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

Datamanagement en Business Intelligence (BI)

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

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

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

A.2 Prestaties op het gebied van verzekeringen

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



Specificatie naar branche

2025

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

2024

	Algemene aansprakelijkheid	Brand en andere schade aan goederen	Aansprakelijkheid motor voertuigen	Overige motorrijtuig voertuigen	Overige verzekering	Totaal
Geboekte bruto premies	10.566	3.344	36.489	2.335	504	53.238
Bruto verdiende premies	10.480	3.330	36.802	2.336	502	53.450
Bruto schades	- 5.656	- 499	- 11.475	- 337	- 476	- 18.443
Bruto bedrijfskosten	- 2.046	- 1.293	- 8.058	- 551	- 259	- 12.207
Saldo herverzekeringsbaten en -lasten	- 1.977	- 529	- 16.161	- 1.134	-	- 19.801
Toegerekende opbrengst beleggingen	166	18	411	8	1	604
Overige technische baten eigen rekening	- 19	- 10	- 344	-	43	- 330
	<u>948</u>	<u>1.017</u>	<u>1.175</u>	<u>322</u>	<u>- 189</u>	<u>3.273</u>

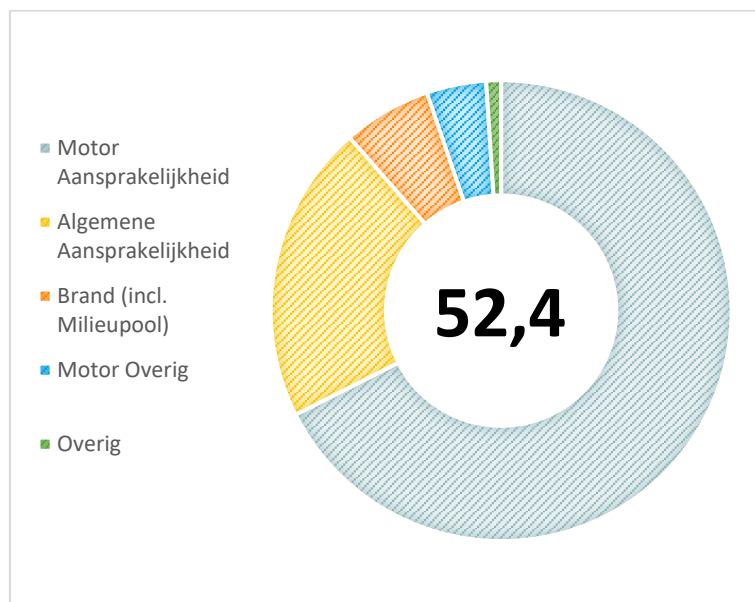
De bruto premies worden uitsluitend in Nederland gerealiseerd. In de geboekte bruto premies is 608 inbegrepen voor poliskosten (2024: 622).

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

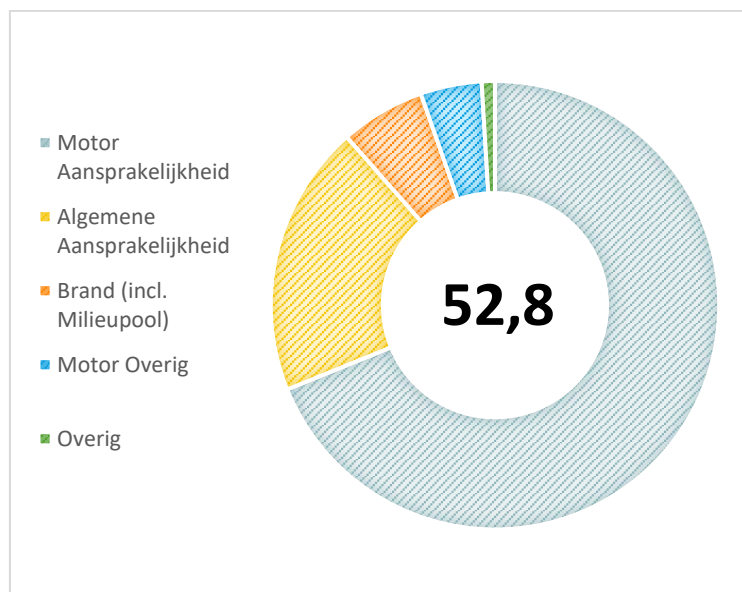
Premieontwikkeling

De bruto premie daalde in 2025 met € 0,4 miljoen (0,8%) tot € 52,4 miljoen onder aftrek van de doorberekende kosten (€0,6 miljoen), hetgeen hoofdzakelijk wordt veroorzaakt door een daling in de omvang van de taxiportefeuille. De uitstroom van verzekerden in de taxiportefeuille is het resultaat van een nieuwe partij die commercieel actief is geworden op de taximarkt, waardoor een kleinere vangnetfunctie noodzakelijk is.

2025



2024



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



Herverzekering

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

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

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

Bruto Schade

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

In 2025 daalde de bruto schadelast met € 4,7 miljoen tot € 13,8 miljoen (2024: € 18,4 miljoen) door een forse vrijval op de schadevoorziening voor recente schadejaren. Hierdoor is de bruto schadelastratio verbeterd tot een historisch lage 26%.

Bedrijfskosten

De kostenontwikkeling betreft de provisie- en de organisatiekosten gecorrigeerd voor de doorberekende poliskosten. Mede door gerichte inspanningen is het totaal van deze kosten in 2025 gedaald met € 1,7 miljoen (-7%) tot € 22,8 miljoen (2024: € 24,5 miljoen). Door lagere kosten voor extern personeel daalden de organisatiekosten met € 1,5 miljoen. Als gevolg van de daling van het aandeel motorpremies, waarop een gemiddeld hogere provisie van toepassing is, daalden deze provisiekosten met € 0,2 miljoen. De (onderliggende) kosten efficiency verbeterende maatregelen, en daarmee de bijbehorende kostenbesparingen, lopen ook in de komende jaren door en zijn een belangrijk strategisch speerpunt.

Baten uit managementcontracten

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

A.3 Prestaties op het gebied van beleggingen

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



Categorie	belang	tolerantie
Aandelen	13,0%	+/- 2,5%-punt
Vastrentende waarden	78,0%	+/- 5%-punt
Deposito's/Liquiditeiten	9,0%	+/- 5%-punt
Totaal	100,0%	

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

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

A.4 Prestaties op overig gebied

Geen.

A.5 Overige informatie

Geen.

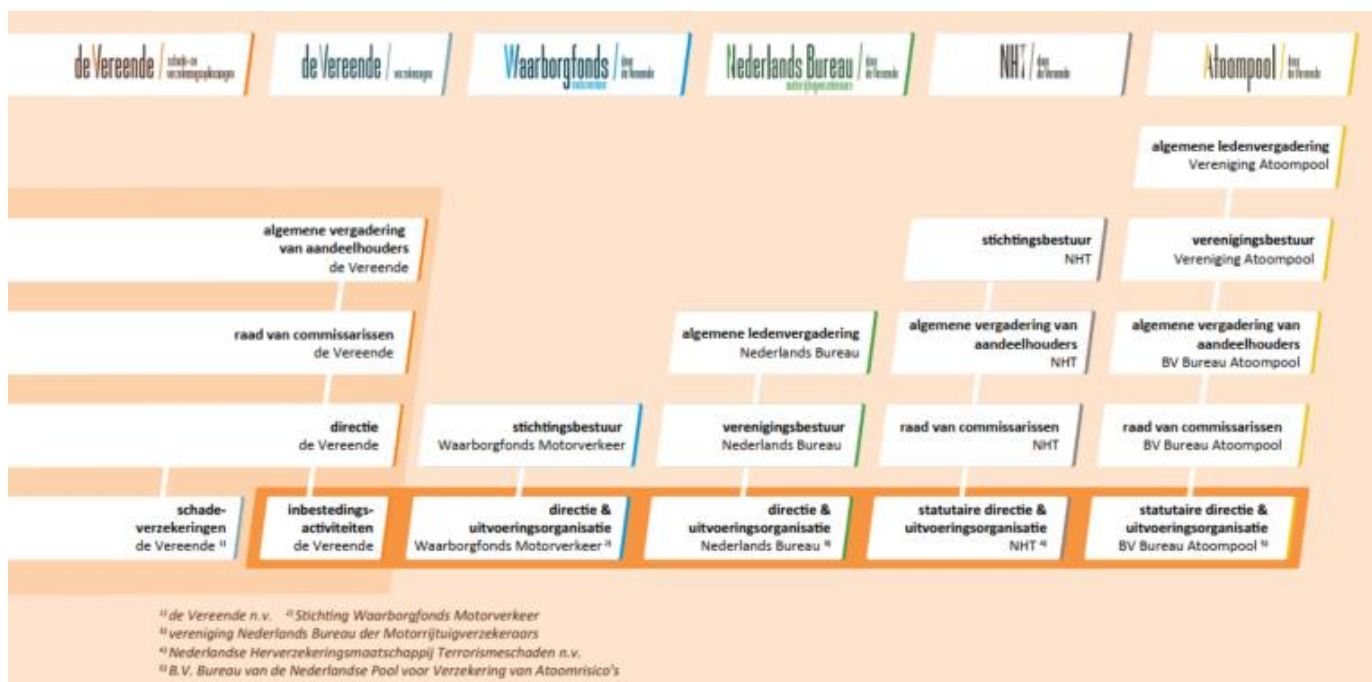
B. Governance

B.1 Algemene informatie over het governancestelsel

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

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

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



Algemene vergadering van aandeelhouders

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

Tenminste eenmaal per jaar wordt een algemene vergadering van aandeelhouders gehouden. Door de aandeelhouders worden besluiten genomen over onderwerpen als de vaststelling van het jaarverslag en de jaarrekening, de goedkeuring van een eventuele dividenduitkering, benoemingen en remuneratie van leden van de raad van commissarissen en benoemingen van de directie.



De raad van commissarissen of de directie kan een extra buitengewone algemene vergadering van aandeelhouders bijeenroepen.

Aandeelhouders



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

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

Raad van Commissarissen

De raad van commissarissen houdt toezicht op het beleid van de directie en op de algemene gang van zaken. Tevens staan zij de directie met raad terzijde. Bij de vervulling van haar taak richt zij zich naar het belang van de Vereende en haar stakeholders. De commissarissen treden periodiek af volgens een door de raad vastgesteld rooster. De zittingsperiode bedraagt vier jaar. Aftredende commissarissen kunnen tweemaal worden herbenoemd. In 2025 is de samenstelling van de raad niet gewijzigd. In december 2025 heeft de ALV de herbenoeming van de voorzitter van de RvC per 1 januari 2026 goedgekeurd. In het reglement van de raad van commissarissen is vastgelegd hoe de raad haar taken uitvoert en vastlegt. Het beschrijft ook de relatie tussen de raad en de directie en de manier waarop zij met elkaar samenwerken.



Directie

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

De leden van het directieteam beschikken over passende en aan elkaar complementaire competenties en vaardigheden. Sinds 2015 is de verhouding man/vrouw in evenwicht, conform de doelstelling uit het diversiteitsbeleid.

Beheerste beloning

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

Managementcontracten

De Atoompool, Terrorismepool, Waarborgfonds Motorverkeer en de het Nederlands Bureau der Motorrijtuigverzekeraars hebben uitbestedingsovereenkomsten gesloten met de Vereende. In deze uitbestedingsovereenkomsten zijn de verantwoordelijkheden en bevoegdheden van de Vereende als manager en uitvoeringsorganisatie beschreven. Over de uitvoering van de werkzaamheden ten behoeve van deze rechtspersonen wordt verantwoording afgelegd aan de betreffende besturen en andere relevante toezichthoudende organen. De door de Vereende in verband met deze werkzaamheden gemaakte kosten worden zonder risico- of winstopslag aan de betrokken organisatie doorbelast mede op basis van een koepelvrijstelling voor de omzetbelasting.

B.2 Informatie over deskundigheids- en betrouwbaarheidsvereisten

B.2.1 Lijst met personen

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

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

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

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

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



Risicomanagementfunctie	Betrouwbaarheid Conform de regeling Integriteitsgevoelige functies valt de functie van Risk Officer in categorie 2. Dit betreft een externe screening met de volgende elementen, identificatie, strafrechtelijke antecedenten en financiële antecedenten.	Deskundigheid Eisen zijn vastgelegd in het functieprofiel en Risicomanagement Charter. Jaarlijks wordt de medewerker beoordeeld op de deskundigheid in de vervulling van de functie en de activiteiten (o.a. opleidingen) die zijn ondernomen om de deskundigheid bij te houden c.q. te vergroten.
Compliance functie	Conform de regeling Integriteitsgevoelige functies valt de functie van Compliance Officer in categorie 3. Dit betreft een externe screening met de volgende elementen, identificatie, strafrechtelijke antecedenten, financiële antecedenten en overige antecedenten door middel van een interview.	Eisen zijn vastgelegd in het functieprofiel en het Compliance Charter. Jaarlijks wordt de medewerker beoordeeld op de deskundigheid in de vervulling van de functie en de activiteiten (o.a. opleidingen) die zijn ondernomen om de deskundigheid bij te houden c.q. te vergroten.
Interne Auditfunctie	Jaarlijks confirmeren de functionarissen schriftelijk dat zij voldoen aan de IIA Code of Ethics. De Chief Audit Executive (CAE) is verantwoordelijk voor de uitvoering van de uitbestede interne audit functie. De CAE wordt tenminste één keer per drie jaar extern getoetst op betrouwbaarheid. De vaste medewerkers worden periodiek getoetst en ook freelancers worden gescreend op betrouwbaarheid. De uitkomsten van het onderzoek naar de betrouwbaarheid, deskundigheid en geschiktheid zijn op te vragen.	De Internal Audit functie (IAF) is uitbesteed aan een externe partij. In het Internal Audit Charter zijn de eisen vastgelegd ten aanzien van onafhankelijkheid, kennis en competenties. De functie moet voldoen aan de algemeen aanvaarde beroepsnormen voor Internal Auditors in Nederland zoals opgesteld door het IIA, NBA en NOREA. De functionarissen beschikken over voldoende kennis om de belangrijkste informatie-technologische risico's en beheersmaatregelen en van beschikbare geautomatiseerde audittechnieken om de werkzaamheden uit te voeren. Daarnaast beschikken zij over voldoende kennis en ervaring om frauderisico's te



	Betrouwbaarheid	Deskundigheid
Actuariële functie	De actuariële functie is uitbesteed aan een externe partij. In het Actuarieel Charter zijn de eisen ten aanzien van de betrouwbaarheid vastgelegd.	identificeren en te beoordelen inclusief de welke wijze waarop deze beheerst worden. De actuariële functie is uitbesteed aan een externe partij. In het Actuarieel Charter zijn de eisen ten aanzien van de deskundigheid en professioneel handelen vastgelegd. Personen met kennis van actuariële- en financiële wiskunde en voldoende relevante ervaring voeren de uitbestede werkzaamheden uit. Het betreft hier kennis die in verhouding staat tot de aard, omvang en complexiteit van de risico's. De recente CV's en een overzicht van alle permanente educatie activiteiten kunnen opgevraagd worden evenals de geschiktheids- en betrouwbaarheidstoets. De persoon die de actuariële functie uitoefent heeft de titel 'Actuaris AG'.

B.3 Informatie over het riskmanagementsysteem

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

Risicomanagement is een onderdeel van de dagelijkse processen en medewerkers zijn zich bewust van hun rol in deze. Om risicomanagement te verankeren in de organisatie hanteert de Vereende het "three lines of defence model". Uitgangspunt van dit model is dat de 1e lijn (de (afdelings)managers) verantwoordelijk zijn voor het risicomanagement van de eigen processen.

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

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



In onderstaand overzicht is het three lines model schematisch weergegeven.

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

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

ORSA (Own Risk Solvency Assessment) proces

Jaarlijks vindt – gebaseerd op het risicoprofiel van de organisatie – het ORSA proces plaats waarbij de impact van een aantal risico scenario's met grote impact wordt geëvalueerd vanuit actuariel perspectief. Daarbij wordt de impact op de solvabiliteit en de werking van interventie maatregelen geëvalueerd. De ORSA wordt gerapporteerd aan de raad van commissarissen en De Nederlandsche Bank.

Actueel Risicoprofiel

Op basis van de ultimo 2025 uitgevoerde risico-inventarisatie zijn de volgende risico's de belangrijkste netto risico's voor de Vereende:

- IT Informatiebeveiligings- en cyberrisico: De beheersing is in 2025 verder verbeterd als onderdeel van de verbeterambitie en wordt gegeven de lage risicobereidheid ten aanzien van dit risico beheerst door de ISO (Information Security Officer) en bewaakt door CISO (Chief Information Security Officer). Tevens is de directie nauwgezet bij het verbeterplan, project Citadel, betrokken.
- Onjuiste premiestelling, rendement en stuurinformatie: vanwege de positionering van de Vereende is dit eveneens een hoog inherent risico. Onze beheersing is erop gericht om goed in staat te zijn om premies voor bijzondere risico's juist in te kunnen schatten onder andere in samenwerking met herverzekeraars. We voeren een gestructureerde rendementsanalyse cyclus uit. Op basis van deze analyses voeren we noodzakelijke premieverhogingen door. Ook beheersen wij dit risico door middel van de procedures uit ons acceptatiebeleid.
- Impact externe ontwikkelingen (zoals veranderingen in risicobereidheid van verzekeraars actief in de Nederlandse markt, regelgeving & klimaat) op premievolume: onze verzekeringsportefeuille alsmede onze investingsactiviteiten zijn sterk afhankelijk van externe ontwikkelingen. Naast risico's liggen hier voor ons ook kansen. In onze beheersing volgen wij nauwgezet de marktontwikkelingen en onderhouden wij – waar mogelijk – periodiek contact met relevante stakeholders, waaronder ons intermediair.



- Operationele beheersing, projectrisico's en arbeidsmarktrisico: vanwege onze relatief kleine organisatieomvang en complexe portefeuille van activiteiten is onze operationele beheersing een belangrijk aandachtspunt. Dit geldt ook voor de belangrijke change projecten die wij hebben lopen. Met name op het gebied van voldoende bezetting van onze teams in termen van competentie en bezetting zien wij risico's in de huidige arbeidsmarkt. Om dit te beheersen voeren wij een intensief personeelsbeleid gericht op medewerkerstevredenheid en aantrekkelijk werkgeverschap.
- Frauderisico (extern): er bestaat een hoog inherent risico op externe fraude in onze activiteiten. Wij beheersen dit door een aantal beheersmaatregelen waaronder de inzet van een speciale afdeling die zich richt op fraudebeheersing. Wij voldoen aan het Protocol Verzekeraars & Criminaliteit vanuit het Verbond van Verzekeraars. We meten de kwaliteit via een periodiek assessment waarin wij streven naar handhaving van het beheersingsniveau 3 ('systematische en inhoudelijke vormgeving'). Er is op de schadeafdelingen extra aandacht voor het mitigeren van frauderisico's welke zijn beïnvloed door de toegenomen mogelijkheden en kwaliteit van Artificial Intelligence (AI).
- Integriteitsrisico's: de beheersmaatregelen op integriteitsrisico's bestaan onder meer uit het afleggen van de eed en of belofte, alsmede de screening bij indiensttreding, monitoring naleving van de gedragscode en de opvolging van incidenten en gebeurtenissen. Deze incidenten en gebeurtenissen worden met de directie en het managementteam besproken en door de directie vastgesteld. Het interne frauderisico (het risico van misleiding dan wel diefstal door medewerkers met financiële en/of reputatieschade voor de Vereende als gevolg) wordt beheerst door preventieve en repressieve beheersmaatregelen, waaronder controles. In de administratieve organisatie is ter preventie gericht op het frauderisico een adequate functiescheiding ingericht. De interne beheersingsmaatregelen zijn in 2025 niet doorbroken. Op de uitgevoerde betaalstroom vinden meerdere controles plaats, gericht op de juistheid van het bedrag en autorisatie door bevoegde collega's. Samen met preventieve maatregelen zoals controles op naam, KvK-nummer en rekeningnummer worden deze maatregelen voldoende geacht om het frauderisico goed te beheersen.
- Risico van klimaatverandering: een bijzonder risico vormt de (toekomstige) impact van klimaatverandering. Dit is een risico dat zich voor verzekeraars op meerdere fronten kan manifesteren. Hierbij zien we voor de Vereende zowel de impact van fysieke veranderingen op schadeontwikkeling en (on)verzekeraarbaarheid, alsmede de mogelijke impact op de transitie van het businessmodel. Daarnaast is er mogelijke impact te verwachten op de activazijde van de balans van de Vereende. Naast een waardedaling van de beleggingen kan zich dit ook manifesteren in de waardering van vorderingen op banken, herverzekeraars en klanten. De Vereende neemt deel aan het klimaatcommitment in de financiële sector en werkt aan de verdere implementatie en integratie van milieu, maatschappij en governance in onze strategie en besluitvorming. In onze ORSA zijn klimaatscenario's uitgewerkt. In al deze scenario's kan de Vereende blijven voldoen aan de verplichtingen. Wij streven een proactieve houding ten aanzien van consequenties van klimaatverandering na, en zijn een drijvende kracht achter de ontwikkeling van een marktbrede oplossing om schade door overstromingen van grote rivieren en zeeeringen verzekeraar te maken.
- Verzekeringstechnische risico's, marktrisico's (renterisico, kasstroomrisico, prijsrisico en liquiditeitsrisico): voor nadere toelichtingen verwijzen wij naar de beschrijving over het risicobeheer bij de jaarrekening.

Asset-liability Management

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

Door de vermogensbeheerder wordt maandelijks gerapporteerd over de waarde van de beleggingen en de transacties. Per kwartaal wordt daarnaast gerapporteerd over de mate waarin binnen het mandaat gebleven is. Bij



(dreigende) overschrijding van het mandaat wordt door de beheerder contact opgenomen met het verantwoordelijke directielid.

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

Gebruik kredietbeoordelingen

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

Voor de beoordeling van de ratings wordt voor de beleggingen uitgegaan van de opgave van de assetmanager. De rating van de herverzekeraars wordt aangeleverd door de herverzekeringsmakelaar en voor de rating van de banken wordt uitgegaan van publieke informatie. De Vereende heeft niet de omvang of de mogelijkheden om de kwaliteit van de kredietbeoordelingen te toetsen.

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

B.4 Informatie over het interne controlesysteem

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

Verslaggevingsprocedures

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

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

Controle-technische functiescheiding

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

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

Werking compliance-functie

De compliance functie heeft als doel het bevorderen en waarborgen van een integere en beheerste bedrijfsvoering en goede reputatie van de Vereende. De taken, verantwoordelijkheden en bevoegdheden van de compliance



functie liggen vast in het Compliance Charter. De compliance officer rapporteert ieder kwartaal aan de directie en het managementteam en jaarlijks aan de raad van commissarissen over de uitvoering van haar werkzaamheden. Ook rapporteert zij over onderzoeksbevindingen en incidentele situaties waarin (dreigende) niet-naleving van regels speelt of heeft gespeeld.

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

Waarborgen goede gegevenskwaliteit

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

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

B.5 Interne auditfunctie

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

De internal auditfunctie rapporteert elk kwartaal aan de directie en de raad van commissarissen. In deze rapportage wordt verslag gedaan van de uitvoering van haar werkzaamheden en de stand van zaken bij de opvolging van aanbevelingen die zij zelf heeft uitgebracht. Tussentijds rapporteert zij aan de directie over de onderzoeken en incidentele situaties waarin zij bevindingen heeft. Bij het uitvoeren van audits en het monitoren van de opvolging van bevindingen wordt de interne auditfunctie niet beïnvloed door instructies van het management en/of de directie.

B.6 Actuariële functie

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

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



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

B.7 Uitbesteding

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

De belangrijkste uitbestedingen door de Vereende betreffen:

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

B.8 Aanvullende informatie

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



C. Risicoprofiel

C.1 Verzekeringstechnisch risico

Verzekeringen

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

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

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

De Vereende is uitsluitend actief in Nederland en biedt met name verzekeringsproducten op het gebied van Motorrijtuigen en Aansprakelijkheid. Binnen de branche Motorrijtuigen wordt dekking geboden aan verzekerden die naar aard van het risico veelal niet door andere verzekeraars worden geaccepteerd. Binnen de branche Aansprakelijkheid wordt specifiek dekking geboden aan assurantietussenpersonen en makelaars in onroerend goed ten aanzien van hun beroepsaansprakelijkheid. Deze beroepsaansprakelijkheidsverzekering houdt een risico van concentratieschade in op het moment dat één of meer handelingen, die universeel binnen deze groep worden uitgevoerd, als onrechtmatig worden beschouwd.

Herverzekering

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

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



Kapitaalvereiste

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

Benodigde solvabiliteit	2025	2024
Premie- en voorzieningen	11.529	11.691
Verval	540	486
Catastrofe	2.146	1.845
Af: diversificatievoordeel	-1.959	-1.730
SCR Schade	12.255	12.293

Premie- en voorzieningenrisico (€ 11.691 naar € 11.529)

Het premie- en voorzieningenrisico is gebaseerd op het volume van premies en technische voorzieningen. Hierbij zijn de parameters van het standaard model gevolgd en wordt geen gebruik gemaakt van 'Undertaking Specific Parameters' (USP's). De premie volumemaat houdt rekening met zowel de netto verdiende premies per ultimo 2025 als de verwachte premies voor komend jaar (2026). De voorzieningen volumemaat wordt berekend met behulp van de netto schadevoorziening. Het premie- en voorzieningenrisico kent een lichte daling ten opzichte van vorig jaar, wat verklaard wordt door een afname van de netto schadevoorzieningen. Dit wordt deels gemitigeerd door een toename van de netto verdiende premies wat voornamelijk het gevolg is van afname van het percentage Quota Share herverzekering met 5%-punt voor Motor en BAVAM.

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

Vervalrisico (€ 486 naar € 540)

De toekomstige premies binnen contractgrenzen en de onverdiende premies zijn per ultimo 2025 inzichtelijk gemaakt en opgenomen in de berekening van het vervalrisico. Dit beslaat in totaliteit ongeveer € 1.349 aan netto toekomstige winsten en onverdiende premies (niet gesaldeerd met verliezen). Het vervalrisico wordt afgeleid als 40% van de netto verwachte winsten in toekomstige premies en onverdiende premies voor winstgevendende contracten en bedraagt € 540. De stijging ten opzichte van vorig jaar komt voornamelijk door een toename van de verwachte winst uit toekomstige premies.

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

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



Catastroferisico (€ 1.845 naar € 2.146)

Het catastroferisico bevat diverse modules voor de verschillende branches en de bijbehorende risico's. Hierbij is het standaard model van Solvency II gevolgd. De Vereende is onderhevig aan natuurlijk catastroferisico en door mens veroorzaakt catastroferisico. De schokken in het Solvency II model boven het eigen behoud worden opgevangen door herverzekering rekening houdend met de details van de betreffende programma's.

	2025	2024	Vershil
Windstorm	1.154	1.123	30
Hagel	200	215	-16
Brand	678	655	22
Motor aansprakelijkheid	275	250	25
Aansprakelijkheid	1.643	1.266	377
<i>Diversificatie</i>	<i>-1.803</i>	<i>-1.665</i>	<i>-138</i>
Netto catatstroferisico	2.146	1.845	301

Het natuurlijk catastroferisico bestaat uit de sub modules Windstorm en Hagel en is bepaald op basis van de totale verzekerde waarde van de Vereende binnen de branches Brand en Motor Casco. Het eigen behoud is gelijk aan € 400 en de limiet van layer 2 is € 2.500, dit is gelijk aan vorig jaar.

Het man-made catastroferisico bestaat uit de sub-modules Brand, Aansprakelijkheid en Motor Aansprakelijkheid. Het catastroferisico voor brand is bepaald op basis van de grootste concentratie van verzekerde waarde binnen een straal van 200 meter en deze bedraagt € 6.024 per ultimo 2025. Ten gevolge van de herverzekeringscontracten is het netto risico gelijk aan het eigen behoud vermeerderd met de reinstatement van het XoL-contract.

Het aansprakelijkheid catastroferisico is bepaald op basis van de verwachte bruto verdiende premie over 2026. Hierbij wordt onderscheid gemaakt tussen beroepsaansprakelijkheid en algemene aansprakelijkheid welke beide een ander herverzekeringscontract kennen. Door een verlaging van de gemiddelde polislimiet voor BAVAM volgen er nu 7 in plaats van 6 schades waarover catastroferisico aangehouden dient te worden. Daarnaast is de Quota Share herverzekering voor BAVAM afgenomen, waardoor het catastrofe risico voor aansprakelijkheid verder is toegenomen.

Het motor aansprakelijkheid catastroferisico is bepaald op basis van het aantal verzekerde voertuigen. Het eigen behoud is gelijk aan € 500 en is gelijk aan vorig jaar. Door een afname van Quota Share herverzekering, is het risico voor motor aansprakelijkheid licht toegenomen.

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

C.2 Marktrisico

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

- *Renterisico*: de gevoeligheid van de waarde van activa, verplichtingen en financiële instrumenten voor veranderingen in de rentetermijnstructuur of de volatiliteit van de rente;



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

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

Kapitaalvereiste voor marktrisico

Voor De Vereende bedraagt het kapitaalvereiste voor het marktrisico (na diversificatie) € 8.786.

In onderstaande figuur is het marktrisico ultimo 2025 en ultimo 2024 onderverdeeld naar de onderliggende sub-risico's en worden de mutaties tussen beide jaren per sub-risico weergegeven. De marktrisico's van de Vereende komen voornamelijk voort uit de beleggingsportefeuille. Deze bestaat voor het grootste deel uit staatsobligaties en beleggingsfondsen in aandelen, vastrentende waarden en liquide middelen. Het marktrisico wordt berekend op basis van het 'look through' overzicht van de beleggingsportefeuille, waarin de onderliggende beleggingen binnen de fondsen op stukniveau inzichtelijk zijn. Binnen het SCR Marktrisico is het renterisico, aandelenrisico, spreadrisico en valutarisico van toepassing voor de Vereende. Deze risicobronnen worden achtereenvolgens besproken.

	2025	2024	Vershil
Aandelenrisico	6.989	6.305	684
Valutarisico	2.433	2.346	86
Spreadrisico	701	1.022	-321
Renterisico	1.758	1.596	162
Concentratierisico	0	0	0
Vastgoedrisico	0	0	0
<i>Diversificatie</i>	-3.095	-2.964	-131
SCR Marktrisico	8.786	8.306	479

Aandelenrisico (€ 6.305 naar € 6.989)

Het aandelenrisico komt voort uit de aandelen in de beleggingsfondsen en is per ultimo 2025 toegenomen ten opzichte van ultimo 2024. Voor de berekening van het risico wordt de voorgeschreven uitsplitsing naar type 1 en type 2 aandelen gehanteerd. Aandelen van type 1 omvatten aandelen die noteren aan de gereguleerde markten in de landen die lid zijn van de Europese Economische Ruimte (EER) of de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling (OESO). Aandelen van type 2 omvatten overige aandelen en zakelijke waarden.

De portefeuille van de Vereende bestaat voor het grootste deel uit aandelen type 1 'global' (genoteerd in OESO-landen). Het overige deel bestaat uit aandelen type 2 'other'. Voor de Vereende geldt dat type 2 aandelen de



aandelen in niet-OESO genoteerde landen en materiële vaste activa omvatten. De aandelenschokken voor type 1 en type 2 zijn gebaseerd op de voorgeschreven vaste schok van respectievelijk 39% en 49%. Bij de bepaling van de schok is rekening gehouden met een aandelendemper van +7,9% per ultimo 2025, zoals gepubliceerd door EIOPA. De stijging van het aandelenrisico is voornamelijk het gevolg van een stijging van de aandelendemper van +2,9% per ultimo 2024 naar +7,9% per ultimo 2025.

De bepaling van het aandelenrisico is ons inziens in lijn met artikelen 168 t/m 173 van de Gedelegeerde Verordening.

Valutarisico (€ 2.346 naar € 2.433)

Het valutarisico bedraagt per ultimo 2025 € 2.433 en is toegenomen ten opzichte van vorig jaar door een toename in blootstelling aan vreemde valuta. Het valutarisico komt voort uit de beleggingen binnen de aandelen- en bedrijfsobligatiefondsen. De valuta worden geschokt tegen de voorgeschreven standaard schok ad 25%. De blootstellingen in Deense Kroon (DKK), West-Afrikaanse Frank (XOF), Centraal-Afrikaanse Frank (XAF) en Bulgaarse Lev kennen onder Solvency II een aangepaste schok. Op deze blootstellingen zijn de voorgeschreven lagere valutaschokken toegepast omdat deze valuta's zijn gekoppeld aan de Euro.

Het valutarisico is ons inziens vastgesteld in lijn met artikelen 188 van de Gedelegeerde Verordening.

Spreadrisico (€ 1.022 naar € 701)

Het spreadrisico komt voort uit de spreadgevoelige vastrentende waarden in de beleggingsportefeuille. Voor de Vereende geldt dat de vastrentende waarden bestaan uit: staatsobligaties, bedrijfsobligaties en het geldmarktfonds. Binnen de fondsbeleggingen bevindt zich een relatief kleine blootstelling aan structured notes en collateralised securities. Staatsobligaties van de lidstaten zijn vrijgesteld van spreadrisico. Verder geldt dat staatsobligaties van niet-lidstaten – uitgegeven in binnenlandse valuta – met een rating hoger dan A vrijgesteld zijn van spreadrisico. De overige staatsobligaties, bedrijfsobligaties en andere spreadgevoelige blootstellingen binnen de portefeuille zijn onderworpen aan de voorgeschreven schokken op basis van looptijd en credit rating. Het spreadrisico is afgenomen ten opzichte van voorgaand jaar en bedraagt € 701. In tegenstelling tot voorgaand jaar, worden de collateralised securities per ultimo 2025 niet meer voor 100% geschokt. Dit komt doordat de credit rating van deze stukken is toegevoegd, terwijl deze vorig jaar als 'unrated' geassocieerd werden. Deze toevoeging van de credit ratings en een daling van de waarde van de collateralised securities verklaren met name de daling van het spreadrisico. De overige daling van het spreadrisico is het gevolg van een afname van de duratie van de spreadgevoelige activa. De looptijden van de spreadgevoelige activa lopen uiteen van enkele maanden tot meerdere jaren. De credit ratings lopen uiteen van 'AAA' tot 'unrated'.

De bepaling van het spreadrisico is ons inziens in lijn met artikelen 175 t/m 181 van de Gedelegeerde Verordening.

Renterisico (€ 1.596 naar € 1.758)

Het renterisico komt voort uit de vastrentende waarden (staatsobligaties, bedrijfsobligaties, hypotheeklen en het geldmarktfonds) in de portefeuille en de verplichtingen van de Vereende. Dit risico is voornamelijk toegenomen als gevolg van een toename in de waarde van de rentegevoelige activa terwijl de waarde van de rentegevoelige passiva is afgenomen. Dit zorgt voor een verslechtering van de renteafdekking. Daarnaast is de rentecurve toegenomen. Deze effecten worden deels gemitigeerd doordat de duratie van de rentegevoelige activa is



afgenomen en de duratie van de rentegevoelige passiva is toegenomen. Hierdoor ontstaat een kleinere mismatch tussen de duraties van de rentegevoelige activa en passiva, waardoor het renterisico afneemt. De (gemiddelde) duratie en blootstelling van de beleggingen is groter dan van de verplichtingen, waardoor de Vereende blootgesteld is aan een opwaarts renterisico.

De bepaling van het renterisico is ons inziens in lijn met artikelen 165 t/m 167 van de Gedelegeerde Verordening.

Concentratierisico (nihil)

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

Vastgoedrisico (nihil)

Het kapitaalvereiste voor het vastgoedrisico bedraagt € 0, evenals in 2024. Met betrekking tot de berekening van vastgoedrisico zijn geen vereenvoudigingen toegepast.

C.3 Tegenpartijrisico

Het kapitaalvereiste voor het tegenpartijrisico bedraagt € 1.651. Ten opzichte van ultimo 2024 is het kapitaalvereiste met € 167 gedaald.

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

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

Per saldo resulteert een afname van het tegenpartijrisico van € 1.818 in 2024 naar € 1.651 in 2025.

Bij het tegenpartijrisico gelden nog navolgende opmerkingen:

- Onderdeel van het tegenpartijrisico is naast de daadwerkelijke blootstellingen tevens het risicomitigatie-effect uit herverzekering. Dit effect betreft de verlaging van de SCR voor eigen rekening van de Vereende die het gevolg is van herverzekering. De van toepassing zijnde herverzekeringsprogramma's worden in ogeschouw genomen bij vaststelling van de SCR. Daartegenover staat dat het risico mitigerende effect van deze herverzekering onder tegenpartijrisico dient te worden opgenomen. Hierbij is het risicomitigatie-effect verdeeld over de partijen die daadwerkelijk onderdeel vormen van het huidige herverzekeringscontract. Dit is een zuivere en correcte methode;
- De 'type 1' tegenpartijrisico's worden mede gebaseerd op de credit rating van banken en herverzekeraars. De ratings zijn conform artikel 4 van de Gedelegeerde Verordening bepaald en komen overeen met de op-een-na hoogste rating indien meerdere ratings beschikbaar zijn;

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

C.4 Liquiditeitsrisico

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



benodigde liquiditeiten en een interne procesafspraken rond grote schadebetalingen. De SCR standaardformule berekent geen SCR voor liquiditeitsrisico.

C.5 Operationeel risico

Het benodigde kapitaal voor het operationeel risico is met € 269 afgenomen ten opzichte van ultimo 2024, en bedraagt € 2.383.

De kapitaalsvereiste voor dit risico wordt bepaald als 3% van het meerdere van de bruto technische voorzieningen en de bruto verdiende premies. De kapitaalsvereiste is daarnaast gelimiteerd op 30% van de BSCR. In het geval van de Vereende geldt de voorziening gebaseerde component als basis en wordt 3% van de bruto technische voorzieningen (exclusief risicomarge) als grondslag voor operationeel risico gehanteerd. Doordat de totale waarde van de bruto voorzieningen is afgenomen, is het kapitaalsbeslag voor operationeel risico ook afgenomen.

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

C.6 Overig materieel risico

De solvabiliteit wordt vastgesteld op basis van de Solvency II-richtlijn. De Vereende past hiervoor de standaardformule toe. Op basis van de standaardformule bedraagt de vereiste solvabiliteit (SCR) per eind 2025 20.260 (2024: 17.992). Het aanwezige vermogen op basis van de Solvency II-richtlijn bedraagt 47.347 (2024: 41.249). Met betrekking tot de toepassing van de Loss Absorbing Capacity of Deferred Taxes (LAC DT) is besloten per 31 december 2025 te stoppen met de onderbouwing hiervan. Zolang deze onderbouwing niet wordt gemaakt, in lijn met richtsnoer 13, wordt de LAC DT op nul gesteld. Dit leidt op korte termijn tot een lagere, maar stabielere solvabiliteitsratio, minder complexiteit en lagere externe kosten.

C.7 Overige informatie

Inflatie

Gedurende 2025 was de inflatie nog steeds op een verhoogd niveau en we verwachten dat de verhoogde inflatie nog even aanhoudt. De Vereende monitort inflatie en houdt hiermee rekening in de premiestelling en vaststelling van de SII Technische Voorzieningen, zie D.2. Zo wordt er een expliciete additionele inflatievoorziening aangehouden in de SII Technische Voorzieningen. Deze bedraagt € 1,7 miljoen bruto en € 0,7 miljoen netto (nominaal € 1,8 miljoen bruto en € 0,8 miljoen netto). Ook heeft De Vereende in haar ORSA een inflatie-scenario uitgewerkt.

Risico van klimaatverandering

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



zijn een drijvende kracht achter de ontwikkeling van een marktbrede oplossing om schade door overstromingen van grote rivieren en zeeeringen verzekeraar te maken.



D. Waardering voor solvabiliteitsdoeleinden

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

	Jaarrekening	Herrubricering	Herwaardering	Solvency II
Immateriële vaste activa	1.179		-1.179	
Beleggingen (incl lopende rente)	82.492	352		82.844
Vorderingen				
Latente belastingvordering			2.067	2.067
Vorderingen uit directe verzekering	2.701			2.701
Vorderingen uit herverzekering	1.162			1.162
Overige vorderingen	1.507			1.507
Aandeel herverzekeraars in TV		55.277	-8.012	47.264
<i>Totaal vorderingen</i>	<i>5.370</i>	<i>55.277</i>	<i>-5.945</i>	<i>54.702</i>
Overige Activa				
Liquide middelen	3.568			3.568
Materiële vaste activa	3.950			3.950
<i>Totaal overige activa</i>	<i>7.518</i>			<i>7.518</i>
Overlopende activa				
Lopende rente en huur	352	-352		
Overige activa, niet elders weergegeven	1.036			1.036
<i>Totaal overlopende activa</i>	<i>1.388</i>	<i>-352</i>		<i>1.036</i>
Totaal activa	97.947	55.277	-7.125	146.100
Technische voorzieningen	37.166	55.277	-92.443	
SII Best estimate			79.430	79.430
SII Risk margin			2.235	2.235
Voorzieningen anders dan technische voorzieningen	597			597
Pensioenvoorziening	762			762
Voorzieningen voor uitgestelde belastingen	1.861		2.476	4.337
Depots van herverzekeraars	289			289
Overige schulden	7.496			7.496
Overige verplichtingen, niet elders weergegeven	4.472			4.472
<i>Totaal andere verplichtingen</i>	<i>15.478</i>		<i>2.476</i>	<i>17.954</i>
Totaal passiva	52.644	55.277	-8.301	99.619
Eigen Vermogen	45.304		1.177	46.481



D.1 Informatie over waardering activa

In deze paragraaf is per categorie activa informatie gegeven over de waardering op basis van de jaarrekening grondslagen (jaarrekening 2025) en de Solvency II grondslagen.

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

Beleggingen

	Jaarrekening	Herrubricering	Herwaardering	Solvency II
Aandelen, deelnemingsbewijzen en andere niet vast-rem	17.606	-17.606		
Obligaties en andere vastrentende papieren	57.480	-57.480		
Deposito's bij kredietinstellingen	7.405	-7.405		
Staatsobligaties en obligaties andere publieke organen		43.062		43.062
Beleggingsfondsen		39.782		39.782
Totaal Beleggingen (SII incl. lopende rente)	82.492	352	-	82.844

De beleggingen worden in de jaarrekening gewaardeerd tegen actuele waarde. Deze waarderingmethode is overeenkomstig de Solvency II grondslagen. De herrubricering betreft de lopende rente op vastrentende waarden. De lopende rente uit de overlopende activa zijn onderdeel van de Solvency II staatsobligaties en obligaties andere publieke organen.

Vorderingen

	Jaarrekening	Herrubricering	Herwaardering	Solvency II
Latente belastingvordering			2.067	2.067
Vorderingen uit directe verzekering	2.701			2.701
Vorderingen uit herverzekering	1.162			1.162
Overige vorderingen	1.507			1.507
Aandeel herverzekeraars in TV		55.277	-8.012	47.264
Totaal Vorderingen	5.370	55.277	-5.945	54.702

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

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

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



Overige activa

	Jaarrekening	Herrubricering	Herwaardering	Solvency II
Liquide middelen	3.568			3.568
Materiële vaste activa	3.950			3.950
Totaal overige activa	7.518			7.518

Overlopende activa

	Jaarrekening	Herrubricering	Herwaardering	Solvency II
Lopende rente en huur	352	-352		
Overige activa, niet elders weergegeven	1.036			1.036
Totaal overlopende activa	1.388	-352		1.036

De herrubricering betreft de lopende rente op vastrentende waarden (zie ook sub paragraaf Beleggingen). De lopende rente zijn onderdeel van de Solvency II beleggingen.

Materiële vaste activa

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

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

Deze waardering wordt gelijkgesteld aan de marktwaarde onder Solvency II.

Liquide middelen

Liquide middelen bestaan uit de direct opeisbare tegoeden bij de banken. De liquide middelen worden gewaardeerd tegen de nominale waarde. De exposure in het geldmarktfonds valt onder het marktrisico.

Deze waardering wordt gelijkgesteld aan de marktwaarde onder Solvency II.

Lopende rente

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

Overige overlopende activa

De overige overlopende activa worden nominaal gewaardeerd waarbij er geen verschillen zijn tussen de jaarrekening en de Solvency II-balans.



D.2 Informatie over de waardering van technische voorzieningen

	Jaarrekening	Herrubricering	Herwaardering	Solvency II
Technische voorzieningen	37.166	55.277	-92.443	
SII Best estimate			79.430	79.430
SII Risk margin			2.235	2.235
Totaal Technische voorzieningen	37.166	55.277	-10.778	81.665

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

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

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

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

Contractgrenzen

Het algemene uitgangspunt voor de bepaling van de contractgrenzen is gebaseerd op artikel 18 van de Gedelegeerde verordening Solvency II (2015/35), aangevuld met de Richtsnoeren van EIOPA (EIOPA BoS-14/165). Het gehanteerde uitgangspunt is dat voor alle overeenkomsten waarvoor de premie al in het boekjaar is ontvangen geldt dat deze overeenkomsten niet opzegbaar zijn door de verzekeraar en dat deze daarmee binnen de dekking van de contractgrenzen vallen.

Methoden

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

Verdiscontering

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

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



Risicomarge

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

Voor de berekening van de risicomarge bestaan diverse methoden waarbij de keuze moet zijn gebaseerd op evenredigheid (Richtsnoer 62) met de omvang en complexiteit van de onderliggende post. Vanwege de beperkte complexiteit hanteert de Vereende de hoogst vereenvoudigde cost of capital methode, namelijk simplificatie methode 1.

Onderstaande tabellen bevatten de technische voorzieningen op Jaarrekening grondslagen en Solvency II grondslagen per ultimo 2024 en ultimo 2025 in meer detail. Hierbij wordt onderscheid gemaakt naar de schadevoorziening, de premievoorziening en de risicomarge. De cijfers worden zowel bruto van herverzekering als netto van herverzekering (eigen rekening) weergegeven.

		2025	2025	2024	2024
		Jaarrekening	Solvency II	Jaarrekening	Solvency II
Technische voorzieningen		Grondslagen	Grondslagen	Grondslagen	Grondslagen
Bruto	Premievoorziening	3.552	-670	3.783	-654
Bruto	Schadevoorziening	86.593	80.100	95.609	89.067
Bruto	Risicomarge	2.298	2.235	2.324	2.204
Bruto	Totaal	92.443	81.665	101.717	90.617
Herverzekering	Premievoorziening	1.329	-2.186	1.410	-2.564
Herverzekering	Schadevoorziening	53.947	49.450	59.885	55.308
Herverzekering	Risicomarge				
Herverzekering	Totaal	55.276	47.264	61.295	52.744
Netto	Premievoorziening	2.223	1.516	2.373	1.910
Netto	Schadevoorziening	32.646	30.650	35.724	33.759
Netto	Risicomarge	2.298	2.235	2.324	2.204
Netto	Totaal	37.166	34.401	40.421	37.873

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



D.3 Informatie over de waardering van andere verplichtingen

	Jaarrekening	Herrubricering	Herwaardering	Solvency II
Vorzieningen anders dan technische voorzieningen	597			597
Pensioenvoorziening	762			762
Vorzieningen voor uitgestelde belastingen	1.861		2.476	4.337
Depots van herverzekeraars	289			289
Overige schulden	7.496			7.496
Overige verplichtingen, niet elders weergegeven	4.472			4.472
Totaal andere verplichtingen	15.478	-	2.476	17.954

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

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

D.4 Alternatieve waarderingsmethoden

De gebruikte methoden zijn in voorgaande secties reeds beschreven.

D.5 Overige informatie

Niet van toepassing; reeds benoemd in voorgaande secties.



E. Kapitaalbeheer

E.1 Eigen vermogen

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

Per ultimo 2025 is het jaarrekening eigen vermogen gestegen met € 4.641 naar € 45.304. Dit vermogen bestaat uit de volgende componenten:

- Gestort en opgevraagd aandelen kapitaal (€ 3.019);
- Herwaarderingsreserve (€ 3.477);
- Wettelijke reserves (€ 1.179);
- Overige reserves (€ 33.280);
- Onverdeeld resultaat (€ 4.349).

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

Solvabiliteit	2025	2024	Vershil
Jaarrekening kernvermogen	45.304	40.663	4.641
Beleggingen	0	0	0
Technische voorzieningen	10.778	11.100	-323
Herverzekeringsdeel technische voorzieningen	-8.012	-8.551	539
Latente belastingen	-409	-204	-205
Overige immateriële vaste activa	-1.179	-1.759	579
Solvency II kernvermogen	46.481	41.249	5.231

Uit bovenstaande vergelijking blijkt dat zowel het jaarrekening vermogen als het Solvency II vermogen is gestegen per ultimo 2025. Het Solvency II vermogen is gestegen met € 5.231 naar € 46.481.

In de paragrafen op de volgende pagina worden de verschillen nader toegelicht.



Technische Voorzieningen

Onderstaand is een vergelijking gemaakt van de technische voorzieningen op de jaarrekening balans en de Solvency II balans. Het verschil tussen de voorziening eigen rekening op de jaarrekening- en Solvency II balans bedraagt € 2.765 per ultimo 2025. Voorgaand jaar bedroeg het verschil € 2.549.

	2025	2025
	Jaarrekening	Solvency II
Technische voorzieningen	Grondslagen	Grondslagen
Bruto premievoorziening	3.552	-670
Bruto schadevoorziening	86.593	80.100
Risicomarge	2.298	2.235
Bruto voorziening	92.443	81.665
Herverzekering premievoorziening	1.329	-2.186
Herverzekering schadevoorziening	53.947	49.450
Voorziening eigen rekening	37.166	34.401

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

Latente belastingen

De post "latente belastingen" onder Solvency II bedraagt per ultimo 2025 € 2.270. De boekwaarde balans bevat een DTL post ad € 1.861; het verschil is de latentie tussen de boekwaarde en marktwaarde balans. De waarderingsverschillen zijn hieronder weergegeven. De boekwaarde van de beleggingen is inclusief lopende interest weergegeven.

	Balans item	Solvency II	Boekwaarde	Fiscale waarde
Activa	Overige immateriële activa	0	1.179	0
Activa	Terreinen en gebouwen (voor eigen gebruik)	3.950	3.950	4.002
Activa	Beleggingen	82.844	82.844	78.158
Activa	Herverzekerde technische voorzieningen	47.264	55.277	55.277
Passiva	Technische voorzieningen	81.665	92.443	92.443
Passiva	Overige voorzieningen	597	597	301
Passiva	Egalisatiereserve			1.696



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

Balans item	DTA	DTL
Overige immateriële activa	0	0
Terreinen en gebouwen (voor eigen gebruik)	14	0
Beleggingen	0	1.209
Herverzekerde technische voorzieningen	2.067	0
Technische voorzieningen	0	2.781
Overige voorzieningen	76	0
Egalisatiereserve	0	438
Totaal	2.157	4.427
Netto DTA/DTL	0	2.270

De DTL-positie wordt voornamelijk gevormd vanuit de technische voorzieningen. De DTA positie ontstaat grotendeels vanuit de herverzekerde technische voorzieningen, waarvan de duration min of meer gelijk zal zijn aan die van de bruto technische voorzieningen.

De balanspost terreinen en gebouwen (voor eigen gebruik) (welke een DTA levert) wordt in maximaal 5 jaar lineair afgeschreven.

De beleggingen leveren een bijdrage aan de DTL positie. Aandelen hebben in principe een oneindige looptijd, waardoor het niet mogelijk is de duration van deze post aan te geven. Wanneer het beleggingsbeleid wordt herijkt / de beleggingsmix wordt herzien en in de beleggingen wordt gehandeld, wordt deze DTL gerealiseerd. Een dergelijke herijking zal regelmatig plaatsvinden. Er kan zodoende saldering plaatsvinden tussen de DTA en DTL. Saldering van de DTA en DTL positie resulteert in een netto DTL positie van € 2.270.

Immateriële vaste activa

De overige waarderingsverschillen volgen uit immateriële vaste activa. Deze worden op de Solvency II balans op € 0 gewaardeerd, waardoor een waarderingsverschil ontstaat. Deze post bevat dit betreft de geactiveerde kosten voor DECA en is gedaald per ultimo 2025.

E.2 Solvabiliteitskapitaalvereiste en minimumkapitaalvereiste

De solvabiliteit van de Vereende is in 2025 gelijk aan 232%.

De ontwikkeling van de solvabiliteit is als volgt:

Samenvatting	2025	2024	Vershil
MCR	5.187	5.506	-319
SCR	20.030	17.992	2.037
In aanmerking komend vermogen ter dekking M(46.481	41.249	5.231
In aanmerking komend vermogen ter dekking SC	46.481	41.249	5.231
MCR-ratio	896%	749%	147%
SCR-ratio	232%	229%	3%

Uit bovenstaande vergelijking blijkt dat per ultimo 2025 de SCR groter is dan de MCR, waardoor de vereiste solvabiliteit gelijk is aan de SCR. De solvabiliteitsratio is gestegen van 229% per ultimo 2024 naar 232% per ultimo 2025. Hiermee is de solvabiliteitsratio hoger dan zowel de wettelijke norm van 100% als de interne norm van



150%. De stijging van de solvabiliteitsratio is te verklaren doordat het eigen vermogen harder is gestegen dan de SCR.

SCR ontwikkeling in detail

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

Benodigde solvabiliteit	2025	2024	Vershil
Aandelen	6.989	6.305	684
Valuta	2.433	2.346	87
Spread	701	1.022	-321
Rente	1.758	1.596	162
Concentratie	0	0	0
Diversificatie	-3.095	-2.964	-131
SCR Marktrisico	8.786	8.306	480
			0%
Premie- en voorzieningen	11.529	11.691	-162
Verval	540	486	54
Catastrofe	2.146	1.845	301
Diversificatie	-1.959	-1.730	-229
SCR Schade	12.255	12.293	-38
			0
SCR Tegenpartij	1.651	1.818	-167
			0
BSCR	17.647	17.446	201
SCR Operationeel	2.383	2.652	-269
LACDT	0	-2.106	2.106
SCR	20.030	17.992	2.038

De SCR is berekend met behulp van de Solvency standaardformule. In 2025 is door ons een passendheidstoets uitgevoerd. Een aantal risico's is hierbij kwalitatief beoordeeld. De verzekeringstechnische risico's premie- en reserverisico voor Algemene Aansprakelijkheid (BAVAM) en Motorrijtuigen WA, het catastroferisico en het spreadrisico zijn kwantitatief beoordeeld. Hier zijn geen bijzonderheden in naar voren gekomen en zijn geen afwijkingen gevonden die een afwijking groter dan 10% op de SCR hebben. Er kan kortom geconcludeerd worden dat de standaardformule als passend is voor het risicoprofiel van De Vereende. Via de interne normsolvabiliteit en streefsolvabiliteit wordt momenteel voldoende kapitaal aangehouden om de overschrijding op te kunnen vangen.

De mutatie van SCR wordt met name veroorzaakt door de hogere SCR voor marktrisico en lagere LACDT. Per ultimo 2025 hanteert de Vereende geen LAC DT meer en wordt deze gelijkgesteld aan nul. Dit is een wijziging ten opzichte van voorgaand jaar, waar de LAC DT werd onderbouwd middels de netto latente belastingverplichting op de Solvency II balans. Het niet meer opnemen van een LAC DT zorgt voor een stabielere solvabiliteitsratio over tijd en vermindert daarnaast complexiteit volgend uit de berekening, onderbouwing, vastlegging en afstemming van de LAC DT. Dit past bij de verwachting dat de Vereende zal kwalificeren als een SNCU ("Small and Non-Complex Undertaking"). Door de afname in complexiteit neemt de benodigde (externe) inzet lichtelijk af. Dit past in de ambitie van de Vereende om de kosten te verlagen en waar mogelijk voor verdere versimpeling te kiezen.



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

E.3 Gebruik van de ondermodule aandelenrisico op basis van looptijd bij de berekening van het solvabiliteitskapitaalvereiste

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

E.4 Verschillen tussen de standaardformule en ieder gebruikt intern model

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

E.5 Niet-naleving van het minimumkapitaalvereiste en niet-naleving van het solvabiliteitskapitaalvereiste

Voor De Vereende geldt dat per ultimo 2025 de SCR groter is dan de MCR, waardoor de vereiste solvabiliteit gelijk is aan de SCR. De solvabiliteitsratio is gestegen van 229% per ultimo 2024 naar 232% per ultimo 2025. Hiermee is de solvabiliteitsratio hoger dan zowel de wettelijke norm van 100% als de interne norm van 150%. De solvabiliteit wordt op kwartaalbasis bepaald en gerapporteerd. Deze sectie is dus niet van toepassing.

E.6 Overige informatie

Kapitaalbeleid

In het kapitaalbeleid van de Vereende zijn de hoofdlijnen met betrekking tot de minimaal gewenste solvabiliteit uitgewerkt. De minimaal gewenste solvabiliteit is bepaald op 150% van de solvabiliteitseis zoals berekend conform het standaard model. De interne norm voor de streefsolvabiliteit bedraagt 200%. De kritische norm voor de ondergrens van de solvabiliteit bedraagt 120%.

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

- De kritische ondergrens solvabiliteit betreft de noodzakelijk geachte bufferruimte om reguliere schommelingen in de solvabiliteitsratio op te kunnen vangen zonder dat de wettelijke vereiste wordt overschreden. De kritische ondergrens voor de solvabiliteit is vastgesteld op 120%-punt van de SCR. Bij een overschrijding geldt dat kritieke maatregelen uit de interventieladder worden ingezet;
- De interne norm voor (minimale) solvabiliteit verschaft boven de kritische ondergrens aanvullende bufferruimte voor het kunnen absorberen van de effecten van (enkele) negatieve impact risico scenario's die zich (direct) kunnen voordoen, zoals een faillissement van een herverzekeraar of een tijdelijke periode van onverwachte verliezen. Een buffer van 30%-punt ten opzichte van de kritische ondergrens wordt toereikend geacht, waarmee de interne norm voor solvabiliteit gesteld is op 150% van de SCR. Indien de solvabiliteit onder deze norm komt worden herstelmaatregelen uit de interventieladder ingezet;
- De bovenkant van de solvabiliteit betreft de streefsolvabiliteit en bedraagt 200%. De streefsolvabiliteit verschaft een bandbreedte van 50%-punt ten opzichte van de interne norm voor Solvabiliteit. Dit percentage moet de Vereende in staat stellen een groeiscenario te kunnen realiseren (zonder nieuwe



kapitaalversterking) en het kunnen bewegen binnen de herverzekeringsbandbreedte. Daarnaast wordt dit uit prudentieoverwegingen aangehouden om daarmee te voorkomen dat de interventieladder in werking moet treden. In de praktijk wordt meerjarig gestuurd op een solvabiliteitsratio tussen 175% en 200%.