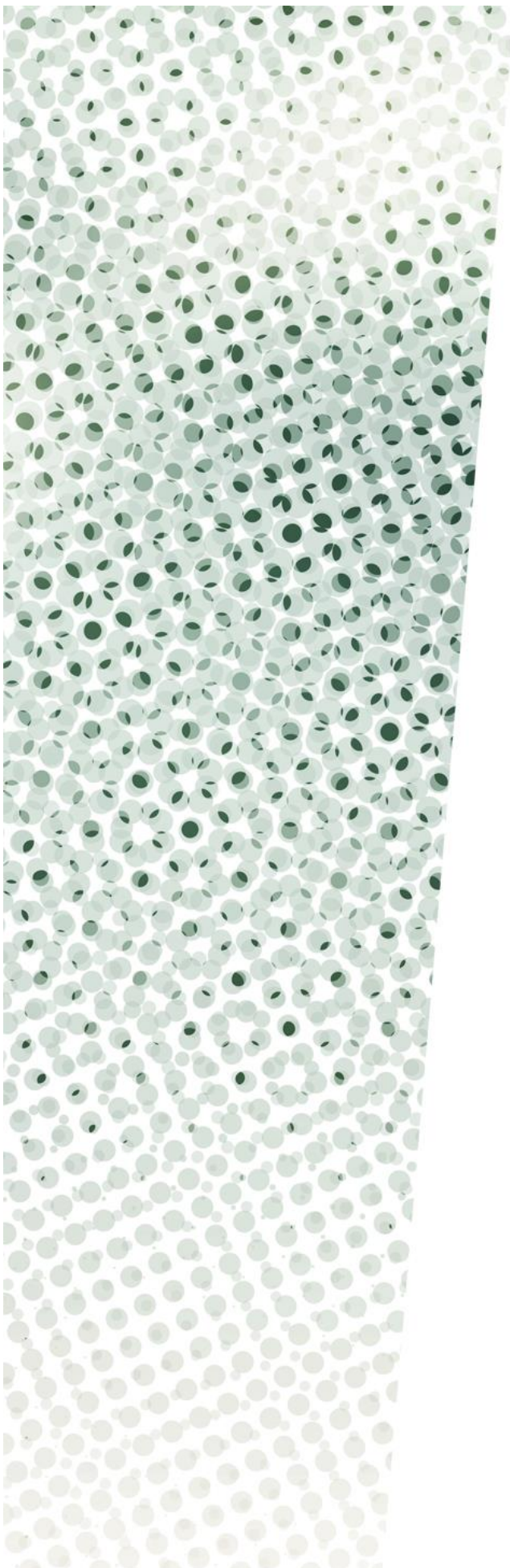




Solvency II Rapportage

Verslag inzake de Solvabiliteit en de Financiële
Toestand 2022 De Vereende N.V.



INHOUD

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



C.3 Tegenpartijrisico	36
C.4 Liquiditeitsrisico.....	37
C.5 Operationeel risico	37
C.6 Overig materieel risico.....	37
C.7 Overige informatie.....	38
D. Waardering voor solvabiliteitsdoeleinden	39
D.1 Informatie over waardering activa.....	40
D.2 Informatie over de waardering van technische voorzieningen	42
D.3 Informatie over de waardering van andere verplichtingen	44
D.4 Alternatieve waarderingmethoden	44
D.5 Overige informatie	44
E. Kapitaalbeheer.....	45
E.1 Eigen vermogen	45
E.2 Solvabiliteitskapitaalvereiste en minimumkapitaalvereiste.....	47
E.3 Gebruik van de ondermodule aandelenrisico op basis van looptijd bij de berekening van het solvabiliteitskapitaalvereiste	49
E.4 Verschillen tussen de standaardformule en ieder gebruikt intern model	49
E.5 Niet-naleving van het minimumkapitaalvereiste en niet-naleving van het solvabiliteitskapitaalvereiste	49
E.6 Overige informatie Kapitaalbeleid.....	49



Inleiding

Voor u ligt “verslag inzake de solvabiliteit en de financiële toestand” van de Vereende N.V. over het boekjaar 2022. Dit rapport is opgesteld aan de hand van de richtlijnen die daarvoor in de Solvency II regelgeving zijn vastgelegd. De cijfers zoals weergegeven in dit rapport zijn in lijn met de aan de toezichthouder (DNB) gepresenteerde Quantitative Reporting Templates.

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



Samenvatting

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

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

De activiteiten van de Vereende bestaan uit het bieden van verzekeringsoplossingen voor bijzondere risico's, beroepsaansprakelijkheidsverzekeringen, het managen van verzekeringspools zoals de Atoompool en de Nederlandse Herverzekeringspool voor Terrorisme en het voeren van het management over organisaties zoals het Waarborgfonds Motorverkeer en het Nederlands Bureau der Motorrijtuigverzekeraars (Nederlands Bureau). Door de activiteiten heen is een duidelijke rode draad te herkennen: het gaat om bijzondere risico's in het schadeverzekeringsdomein. We gaan ver in het zoeken naar oplossingen. We zijn vangnet en kraamkamer en vervullen daarmee een belangrijke maatschappelijke rol. Binnen de verzekeringsbranche hebben wij een unieke positie. Wij zijn er trots op dat wij bij het invullen van de solidariteitsgedachte in de verzekeringsbranche steeds nadrukkelijker gevraagd worden hierin een sleutelrol in te spelen.

Onze organisatie is de afgelopen jaren snel gegroeid. De groeicijfers zijn sinds het uitbreken van de Covid-pandemie wel een stuk gematigder dan de jaren daarvoor. In 2022 is het premievolume van de verzekeringsportefeuille van de Vereende opnieuw toegenomen; met 8 % van € 55,892 miljoen naar € 60,351 miljoen bruto verdiende premie.

Voor onze organisatie is groeien in premievolume geen doelstelling op zichzelf. We willen er immers zijn voor risico's die in de rest van de branche niet ondergebracht kunnen worden. Als andere verzekeraars voldoende dekkingscapaciteit kunnen leveren dan trekken wij ons weer terug uit deze risico's. Toch is ook voor ons het premievolume natuurlijk wel van belang om een verantwoord kostenniveau in verhouding tot onze inkomsten vast te stellen. Wij realiseren ons dat onze positie in de markt vraagt om een hoge mate van flexibiliteit in ons kostenniveau, maar dat de aan (ook kleine) verzekeraars gestelde eisen de nodige kosten en investeringen met zich brengen.

Mede door de snelle premiegroei van de afgelopen jaren zijn wij in staat geweest onze organisatie naar een hoger professionaliseringsniveau te tillen zonder stijgende kostenratio. Onze organisatie is inmiddels beter in staat snel en accuraat data aan te leveren die ons in staat stelt sneller op belangrijke indicatoren te reageren. Bovendien is de aansturing van alle lopende projecten binnen de Vereende verder geprofessionaliseerd en is de beveiliging van onze IT-systemen op een hoger plan gebracht.

Maar naast deze interne focus is er met name veel energie gaan zitten in het verbeteren van onze externe focus. Klanttevredenheid was in 2022 een sleutelwoord in ons denken en doen. Het Service Excellence-programma is inmiddels breed in de gehele organisatie uitgerold. Wij kijken daarbij, samen met onze medewerkers, naar tientallen verbeterinitiatieven om klanten beter te kunnen bedienen. Doel van dit programma is drieërlei: verhogen klanttevredenheid, medewerkerstevredenheid en efficiency.



A. Activiteiten en prestaties

A.1 Activiteiten

Voor de Vereende is het vooral zaak goed in te spelen op de veranderende situaties. Dat betekent het op korte afstand volgen van de veranderende risico's in de wereld om ons heen. Wat zijn de gevolgen van meer thuiswerken voor onze inboedelverzekeringen en wat zijn de gevolgen van het achter ons laten van het COVID-tijdperk met weer meer gereden kilometers op de weg, maar ook wat zijn de consequenties van betalingsproblemen bij onze klanten. De activiteiten van de Vereende bestaan uit het bieden van verzekeringsoplossingen voor bijzondere risico's, beroepsaansprakelijkheidsverzekeringen, het managen van verzekeringspools zoals de Atoompool en de Nederlandse Herverzekeringsspool voor Terrorisme en het voeren van het management over organisaties zoals het Waarborgfonds Motorverkeer en het Nederlands Bureau der Motorrijtuigverzekeraars (Nederlands Bureau). Door de activiteiten heen is een duidelijke rode draad te herkennen: het gaat om bijzondere risico's in het schadeverzekeringsdomein. We gaan ver in het zoeken naar oplossingen. We zijn vangnet en kraamkamer en vervullen daarmee een belangrijke maatschappelijke rol. Binnen de verzekeringsbranche hebben wij een unieke positie. Wij zijn er trots op dat wij bij het invullen van de solidariteitsgedachte in de verzekeringsbranche steeds nadrukkelijker gevraagd worden hierin een sleutelrol in te spelen.

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' beroepsaansprakelijkheidsverzekering voor financieel dienstverleners en makelaars & taxateurs in onroerende zaken.

Intermediaire portefeuille

De acceptatiecriteria voor wat betreft de intermediaire portefeuille, die voornamelijk bestaat uit WA-motorrijtuigen-, brand- en aansprakelijkheidsverzekeringen, wijken af van de gebruikelijke criteria in de markt. Uitgangspunt is dat wij een offerte uitbrengen als een risico onverzekerbaar is in de reguliere markt. Onverzekerbaarheid kan verschillende oorzaken hebben zoals een hoge schadehistorie of wanbetalingsverleden van de verzekeringnemer dan wel een bijzonder of weinig voorkomend risico dat maatwerk vereist. Ook ontstaat onverzekerbaarheid door de portfolio keuzes en risk appetite afwegingen van commerciële verzekeraars. Mits het verzekeringstechnisch (wat betreft kennis, capaciteit, passend in de samenstelling van de portefeuille, en herverzekerbaarheid) en bedrijfseconomisch verantwoord is, zullen wij voor particuliere risico's in vrijwel alle gevallen en voor zakelijke risico's in veel gevallen een oplossing kunnen bieden en daarmee onze maatschappelijke vangnetrol invullen. Om deze bijzondere positie nog een keer extra te benadrukken vragen wij sinds eind december 2021 naar de reden van het indienen van een aanvraag bij de Vereende. Hierdoor zijn wij steeds beter in staat de markt- en klantontwikkelingen op de voet te volgen en meer maatwerk te leveren.



Ontwikkeling Intermediaire portefeuille

De intermediaire portefeuille is in 2022 licht gegroeid. De verdiende premie steeg met 10%; van 46,4 naar 51,1 miljoen euro in 2022. Deze groei is bescheidener dan in de voorgaande jaren. De groei werd met name in de eerste helft van 2022 gerealiseerd. In de tweede helft van 2022 was er sprake van stabilisatie. De Motorrijtuigenportefeuille bepaalt voor een groot deel het premievolume van de Vereende met 45,4 miljoen euro in 2022. In de bedrijfsvoering gaat veel aandacht uit naar dit deel van de portefeuille. Naast de aandacht voor personenauto, taxi en bestelauto's wordt veel energie gestoken in de 'speciale Motorrijtuigenproducten'. Hierbij valt bijvoorbeeld te denken aan deelscooters, e-bike, landbouwvoertuigen, e-steps, praalwagens en auto's met CD-kenteken. Dit is in volume slechts een klein deel van de portefeuille, maar juist in dit segment biedt een groot deel van de reguliere markt geen dekking meer, omdat dit te specifieke vakkennis en risicobereidheid vraagt.

Een flink deel van de niet-motorrijtuigenportefeuille is al jaren stabiel en groeide met 6% naar 5,1 miljoen euro premie in 2022. Dit betreft met name brandverzekeringen en de particuliere en bedrijfsaansprakelijkheidsportefeuille. In 2022 werd voor het inboedelproduct een volledig nieuwe tariefstructuur, inclusief nieuwe voorwaarden geïntroduceerd.

Taxi's

De taxi-portefeuille is voor de Vereende sinds 2019 een relatief groot deel van de totale motorportefeuille geworden. Ook in 2022 was de reguliere branche nog erg terughoudend om dekking te verlenen, hierdoor groeide het premievolume verder door naar 13,9 miljoen euro in 2022. Het verdwijnen van de Corona-beperkingen droeg bij aan de groei, maar ook het nog steeds zeer beperkte alternatieve aanbod in de markt.

Helaas constateerden wij dat ook na de aanpassing van de tariefstructuur per 1 januari 2022 de WA-premies voor de Vereende niet toereikend waren door de hoge schaderatio's en de toenemende inflatie. Dat betekende dat wij in 2022 wederom een tariefsverhoging door hebben gevoerd. Tegelijkertijd maken wij ons in toenemende mate zorgen over de betaalbaarheid van de noodzakelijke verzekeringsdekkingen voor de taxiondernemers. Wij hebben in 2022 regelmatig aandacht gevraagd voor ons RijBeterBox-project, waarbij rijgedrag wordt gemeten en wordt teruggekoppeld aan de taxichauffeur. Doel is dat – door verbetering van het rijgedrag – er minder schades worden gereden en dat er dus minder schade-uitkeringen worden gedaan. Hierdoor kan de premie gedempt worden en kan actief gewerkt worden aan een verbetering van de veiligheid op de weg.

De ontwikkelingen in de taximarkt volgen wij op de voet door gesprekken met stakeholders waaronder gespecialiseerde assurantieadviseurs, taxicentrales, Veilig Verkeer Nederland, brancheorganisatie Koninklijk Vervoer Nederland en herverzekeraars. Bovendien volgen wij uiteraard ook de introductie van nieuwe toetreders in de markt.

Maaltijdbezorgers

De portefeuille van bezorgbrommers nam af naar 3,1 miljoen euro in 2022. Hierbij moet vooral aan brommers en e-bikes van maaltijdbezorgers gedacht worden. Met name voor de grotere contracten ontstonden voorzichtig weer



nieuwe mogelijkheden in de reguliere markt. Mogelijk dat de door ons samen met Veilig Verkeer Nederland opgezette bewustwordingscampagnes de eerste vruchten beginnen af te werpen. Voorlopig blijft de schadefrequentie op dit deel van de portefeuille zowel een maatschappelijke als een verzekeringstechnische zorg die ons in dit segment ook noodzaken tot premieverhogingen in 2023.

Overige maatschappelijke alternatieven

Naast aandacht voor deze 3 specifieke producten werd zowel het Acceptatiebeleid als het Premiebeleid opnieuw vastgesteld en werden naast de RijBeterBox verder gewerkt aan 2 andere maatschappelijke initiatieven: het tegengaan van onverzekerd rijden en de problematiek rondom betaalgedrag en schuldproblematiek.

Tegengaan onverzekerd rijden

In 2022 werd in samenwerking met de RDW en een vijftal assurantieadviseurs de pilot voortgezet om onverzekerd rijden tegen te gaan. De RDW kreeg regelmatig de opmerking van onverzekerden dat er geen dekking te verkrijgen was en dat de personenauto daarom onverzekerd rondreed. In deze pilot proberen adviseurs alsnog een verzekeringsaanbod te doen om onverzekerd rijden te voorkomen. Vaak zal dit een verzekeringsoplossing via de Vereende zijn, maar dit is niet noodzakelijk. De resultaten laten zien dat voor ruim 60% van de onverzekerden alsnog een verzekeringsoplossing kan worden gevonden. In 2022 is, in overleg met RDW, besloten deze pilot in 2023 in een definitieve vorm voort te zetten.

Initiatieven rondom betaalgedrag en schuldproblematiek

In 2020 werd samen met de NVVK, de branchevereniging voor schuldhulpverlening, een concrete oplossing ontwikkeld om consumenten in de schuldsanering een marktconforme maar - vergeleken met de 'normale' markt – goedkopere verzekeringsoplossing voor inboedel en particuliere aansprakelijkheidsverzekering aan te bieden. Het hebben van deze verzekeringen is een randvoorwaarde om aan de schuldsanering deel te mogen nemen. Door de drempel zo laag mogelijk te maken bieden wij, in samenwerking met onze adviseurs, een hele concrete oplossing. Door de sterk gewijzigde economische situatie – met hoge inflatie – is deze hulp van des te groter belang. Inmiddels hebben wij eind 2022 een kleine 100 polissen in het kader van dit aanbod in ons bestand.



Distributie

Met name bij nieuwe initiatieven blijkt hoe cruciaal de rol van de met ons samenwerkende adviseurs is. De dienstverlening van de Vereende vereist vaak al extra toelichting door deskundige adviseurs, maar zeker bij nieuwe initiatieven is goede begeleiding cruciaal. De Vereende wil er zeker van zijn dat adviseurs die betrokken zijn bij deze initiatieven het aanbod voor elke klant beschikbaar maken. Dat geldt ook bij doorverwijzing via de site of ons telefoonteam. Om deze redenen hebben wij in 2022 adviseurs, naast de algemene samenwerkingsovereenkomst, ook gevraagd aan ons te bevestigen dat zij geen onderscheid maken bij doorverwijzing van klanten.

Met de mogelijkheid om de standaardprovisie te verlagen, stellen we adviseurs in staat om de provisies maatschappelijk meer aanvaardbaar te maken omdat die vanwege de relatief hoge premies van de Vereende anders onevenredig hoog kunnen uitvallen.

Doorlooptijden

De doorlooptijden van offerteverzoeken, polissen en mutaties werden in 2022 verder teruggedrongen. We plukken hierbij de vruchten van ons Service Excellence-programma. Het feit dat we steeds meer zaken automatisch kunnen verwerken speelt daarbij een belangrijke rol. Toch is een deel van de werkzaamheden nog steeds contact van mens tot mens. Dat vinden we belangrijk en past ook bij de rol van de Vereende in de markt. Vaak is er even persoonlijk overleg nodig om tot een oplossing te komen. Onder andere de toeslagenaffaire heeft ons gesterkt in de mening dat 'de computer zegt nee' niet altijd de gewenste manier van het echt oplossen van problemen is. Natuurlijk willen ook wij graag efficiënt werken, maar dit mag niet doorslaan in maatschappelijk onaanvaardbaar handelen, vooral niet in ons klantsegment.

BAVAM-Portefeuille

Ten aanzien van de BAVAM-portefeuille is de positie van de Vereende anders dan in de intermediaire portefeuille. Het ontstaan van de BAVAM vindt zijn oorsprong in de zestiger jaren, toen verzekeraars de verzekering van het beroepsaansprakelijkheidsrisico van hun eigen distributiekanaal bewust op afstand van hun eigen bedrijfsvoering hebben geplaatst door middel van het vormen van een verzekeringspool. Zodoende kwamen verzekeraar en intermediair niet direct tegenover elkaar te staan bij hun wederzijdse belangen in een verzekerde beroepsaansprakelijkheidsschade. In 2005 is de pool opgeheven en zijn de BAVAM-polissen in de portefeuille van de Vereende opgenomen. In de loop van de laatste jaren is een klein aantal buitenlandse verzekeraars ook actief geworden op deze markt.

De BAVAM-premieportefeuille is nagenoeg stabiel. De verdiende premie van de portefeuille is met 2% gedaald naar 9,2 miljoen euro in 2022. De daling betreft met name het vertrek van klanten vanwege een fusie of overname (87%). We zien een stijging van de gemiddelde premie per polis als gevolg van stijgende omzetten van onze klanten, veroorzaakt door goed makelaarsjaar 2021 en consoliderende financieel adviseurs. Eind 2022 stapten minder



adviseurs over naar andere verzekeraars dan in de voorgaande jaren. Het concurreren met een zeer scherpe premies lijkt te zijn gestopt en de eerste klanten komen terug vanwege onze goede dienstverlening en hulp bij mogelijke schade.

Wij hebben in 2022 een uitgebreide analyse van onze BAVAM-portefeuille gemaakt en daarnaast is een klanttevredenheidsonderzoek onder onze polishouders uitgevoerd. Op basis daarvan werd onze propositie in de markt verder vormgegeven. De gewenste productaanpassingen zijn in meerdere delen opgesplitst. 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.

Klanttevredenheid en positie van de Vereende in de markt

In 2022 hebben wij opnieuw onze klanttevredenheid gemeten. Deze kwam uit op een 6,8. En stijging ten opzichte van de in 2020 gemeten 6,5, maar nog wel lager dan het strategische doel eind 2023 van 7,1.

Door onze rol als vangnetverzekeraar kunnen onze klanten – vaak na een negatieve customer journey (met afwijzingen) bij reguliere verzekeraars – alleen nog bij ons terecht en betalen ze – vanwege de ongunstige risico's, hoge schaderatio's en daarmee gepaard gaande werkwijze en kosten – gemiddeld een fors hogere premie. Daar gaan veel van de negatieve reacties in het onderzoek naar klanttevredenheid ook over. Deze oorzaken zijn inherent aan de rol van de Vereende en zijn helaas niet echt veranderbaar. Het is ook de consequenties van de noodzakelijke onderlinge solidariteit van onze klanten die het mogelijk maakt de risico's op verantwoorde wijze verzekeraar te maken. Wij beseffen dat wij, juist door de vangnetrol die wij vervullen, waarschijnlijk nooit bovenaan de lijstjes van klanttevredenheid komen te staan, maar wij hebben wel degelijk de ambitie de komende jaren onze klantcultuur verder te verhogen en toe te groeien naar een ruime voldoende. Binnen het programma Service Excellence is hiervoor ook het doel van een 7,1 vastgesteld.

In 2022 zijn alle voorbereidingen getroffen om direct bij de start van 2023 op meerdere fronten aanvullend klantonderzoek te doen om heel gericht aan onze klanttevredenheid voor 2023 te werken.

Nieuwsbrief

In de nieuwsbrief van de Vereende 'Zeker Vandaag' geven wij achtergrondinformatie over onderwerpen en ontwikkelingen die met de Vereende in de volle breedte te maken hebben. De waardering door de nog steeds in aantallen groeiende groep lezers (doelgroep: professionals in de schadeverzekeringsmarkt) is zeer groot met het hoge rapportcijfer 8,8 (2021: 8,7). Inmiddels heeft deze nieuwsbrief 7.918 lezers. Wij kunnen wel stellen dat Zeker Vandaag een volwaardige plaats in de informatievoorziening binnen de branche heeft veroverd en bijdraagt aan de positie van de Vereende als autoriteit in het schadeverzekeringsdomein.



Schadeprocessen

Het schadebehandelingsproces is binnen het project Service Excellence op meerdere onderdelen geanalyseerd en verbeterd. Dit heeft bijgedragen aan een meer efficiënt proces met als gevolg meer tijd en ruimte voor de kwaliteit van schadebehandeling. Daarnaast zijn de verschillende schadeteams qua bezetting verbeterd in een uiterst krappe arbeidsmarkt. De kwaliteit van de schadebehandeling heeft in 2022 een mooie ontwikkeling doorgemaakt. Doorlooptijden zijn onder controle en stabiel door de volledige bezetting. Er is weer meer ruimte ontstaan voor proactieve schadebehandeling wat voor de klanten leidt tot betere doorlooptijden en meer klanttevredenheid. Aangezien wij de doorlooptijden en klanttevredenheid meten na afloop van de schadebehandeling zullen de effecten in 2023 zichtbaar moeten worden. Tevens verwachten wij op termijn een positief effect op de schadelast en de medewerkerstevredenheid. Het ultieme bewijs van de positieve ontwikkelingen kan gevonden worden in een voldoende beoordeling van de audit van het Nationaal Keurmerk Letselschade in december 2022.

Ook in 2022 hebben wij veel energie gestoken in het verbreden en op niveau houden van actuele vakkennis. Gezien het indirecte maar grote belang van goede reserveringen en behandeling van grote schaden in relatie tot herverzekeringen hebben sessies plaatsgevonden op het gebied van herverzekeringen. Met interne en externe deskundigen hebben in 2022 diverse kennissessies plaatsgevonden over de verschillende schadeafdelingen heen.

De voorspelbaarheid en kwaliteit van de schadelast is ook in 2022 een belangrijk speerpunt geweest. Met grote onderwerpen als inflatie en rekenrentevoorziening is een intensievere samenwerking met de in- en externe actuaris en de afdeling business control opgezet. Het resultaat is een beter onderbouwde aanpassing van de premies voor de verzekeringsproducten mede gericht op het vertrouwen van herverzekeraars die in belangrijke mate risicodragende deelnemen in onze portefeuille. Voor hen is vertrouwen in onze schadebehandeling en reserveringsmethodiek van groot belang. Dit laatste heeft er mede voor gezorgd dat wij voor onze herverzekeringspremies in 2023 minder hoge stijgingen zien voor onze herverzekeringscontracten dan gemiddeld in de markt en bij de BAVAM-portefeuille zelfs een premieverlaging.

In 2022 hebben wij ook energie gestopt in de verdere versterking en professionalisering van het fraudeteam en de afdeling die verhaalsacties pleegt voor de verschillende schadeafdelingen. Naast een mooie ontwikkeling van de scores door deze afdelingen voor wat betreft Great Place to Work zien wij de verhaal opbrengsten toenemen ten opzichte van de voorgaande jaren evenals de besparingen door de inspanningen op het gebied van fraudebestrijding en preventie.

Interne organisatie

Nadat wij in het begin van 2022 nog grotendeels thuiswerkten, ging Nederland in de loop van het voorjaar weer 'open'. Ons vernieuwde thuiswerkbeleid ging in juni 2022 in en dat werd omkleed met een aantal 'welkom terug' activiteiten op kantoor, zoals borrels en een tafeltenniscompetitie met gepersonaliseerde pingpongbatjes. Inmiddels



is er een nieuwe dynamiek ontstaan, met vaste teamdagen, gratis lunch, de mogelijkheid om hybride te overleggen en al met al een betere onderlinge verbinding dan tijdens de lockdown-periode. Alle medewerkers werken tenminste twee dagen per week op kantoor.

In ons strategisch plan 2020-2023 hebben wij aangegeven dat het onze ambitie is om aan het eind van deze planperiode als 'Great Place to Work' te worden gekwalificeerd. Op basis van de input van medewerkers wordt extern vastgesteld of kwalificatie gerechtvaardigd is. Nadat de kwalificatie tot onze vreugde al in 2021 aan ons werd verleend zijn we in 2022 met de geconstateerde verbetermogelijkheden aan de slag gegaan. Ook in 2022 waren wij een Great Place to Work met een verbeterde score op de Trust Index van 77% (2021: 73%). Daarnaast werd doorgewerkt aan een plan voor de strategische personeelsplanning voor de komende jaren. Onder andere via een talentschouw per afdeling, een analyse van de arbeidsmarkt en het ontwikkelen van een eigen visie op de organisatie-samenstelling en toekomstige ontwikkelingen willen we de komende periode planmatig verder werken aan ons beleid voor de toekomst. Belangrijkste leidraad daarbij is dat we 'aantrekkelijk werkgeverschap' verder willen versterken.

In 2022 is een groep van vier trainees gestart. In twee jaar tijd zullen zij op verschillende afdelingen worden gestationeerd en het vak leren. Daarnaast zijn twee programma's ontwikkeld voor medewerkers die al in dienst zijn van de Vereende. Het Expertprogramma is voor ervaren medewerkers die mogelijk een sleutelpositie bij de Vereende kunnen gaan bekleden en het TOP-programma is speciaal bedoeld door het door ontwikkelen van vaardigheden en competenties van medewerkers met een hoog ontwikkelpotentieel.

Het ziekteverzuim steeg in 2022 naar 6,6% (2021: 4,5%). Een combinatie van kortdurend verzuim en een flink aantal gevallen van langdurig verzuim was hieraan debet. Ondanks goede begeleiding van zieke medewerkers door leidinggevendenden, hulp van de arbodienst en de medische interventies die worden ingezet zijn wij er in tegenstelling tot vorig jaar niet in geslaagd om ons streefpercentage van 4,5% te halen. In oktober vond de week van de vitaliteit plaats, waarbij medewerkers workshops konden volgen in het kader van fysieke, mentale en financiële vitaliteit.

Wij bouwden in 2022 stevig door aan het verder professionaliseren van onze organisatie. Naast de reguliere werkzaamheden rondom instroom en uitstroom besteedde onze HR-afdeling een flink deel van haar tijd aan het werven van nieuwe medewerkers. Onze organisatie kende in 2022 gemiddeld 164 fte's (2021: 158) aan vaste medewerkers. In aantallen medewerkers bedraagt ons bestand 182 (166) medewerkers. Daarnaast was het gemiddelde aantal fte's aan gedetacheerden 23 (22). Voor de werving van nieuwe medewerkers werken wij inmiddels met eigen recruiters en een samen met een externe partij ontwikkeld format om de Vereende als aantrekkelijke werkgever voor het voetlicht te brengen. Wij merken dat onze bijzondere maatschappelijke missie in de verzekeringsbranche voor veel kandidaten een aantrekkelijk aspect is. Vanzelfsprekend dragen wij ook actief uit dat de Vereende een 'Great Place to Work is'. Niettemin ondervinden wij net als anderen last van een krappe arbeidsmarkt. Een goede bezetting van ons personeelsbestand blijft ook de komende periode noodzakelijk in het kader van verdere professionalisering van de stafafdelingen alsmede de toegenomen reguliere werkzaamheden.



IT

In 2022 is een eerste IT-strategie vastgesteld die richting geeft aan de inrichting van de IT-organisatie, aansturing en infrastructuur. Aan de hand van een roadmap wordt deze strategie de komende jaren gerealiseerd. De strategie voor het applicatielandschap zal nader worden uitgewerkt. Ook is een vendor manager aan het IT-team toegevoegd voor de beheersing van de leveranciersrelaties en afhankelijkheden. In 2022 is een nieuw IT-security team gevormd waarmee op betere wijze invulling wordt gegeven aan informatiebeveiliging. Tevens is de infrastructuur omgeving grotendeels vernieuwd en naar de cloud gemigreerd.

Business Control

In 2022 heeft de afdeling Business Control gewerkt aan een aantal verbeteringen. Er is gestart met een nieuw premiebeleid en het structureel inregelen van rendementsanalyse op de producten. Er zijn diverse activiteiten ontplooit om de interne klanttevredenheid te verhogen en zijn er belangrijke stappen gezet om het eerstelijns actuaariaat in eigen huis verder vorm te geven. Verder heeft de afdeling bijgedragen aan de voorbereiding van een verbeterd jaarplan- en begrotingsproces en het verbeteren van de rapportages ten behoeve van de verklaring risicobereidheid. De projectmanagement organisatie heeft in 2022 de laatste hand gelegd aan structurele processen. Er is een vaste groep projectleiders en er is een projectcontroller die deze processen ondersteund. De aansturing en governance is procesmatig ingebed, waardoor het projectmanagementproces in 2022 goed geoperationaliseerd is.

Financial Accounting & Control

Naar aanleiding van het fouterstel in de jaarrekening 2021 heeft de afdeling Financial Accounting & Control met behulp van externe ondersteuning gewerkt aan een verbeterplan voor de financiële verslaggevingsprocessen. Tevens heeft internal audit een onderzoek uitgevoerd inzake de fout in de jaarrekening waarvan de bevindingen zijn geïntegreerd in het verbeterplan. In 2023 zullen verdere procesverbeteringen volgen, mede op basis van de mogelijkheden die het datawarehouse in de loop van 2023 zal bieden. Een belangrijk element daarin is het integreren van de benodigde financiële, actuariële en herverzekeringsinformatie in een dataproces dat handmatige processen kan vervangen en betere beheersmaatregelen omvat. In 2023 zal ook worden gewerkt aan de juiste kwantitatieve en kwalitatieve samenstelling van de afdeling.

Met de externe accountant PricewaterhouseCoopers Accountants N.V. zijn voor de jaarafsluitingsprocessen nieuwe procesafspraken gemaakt en is de risicoanalyse van de financiële rapportagestromen besproken. Hieruit is de ambitie geformuleerd om in de toekomst de externe controle steeds meer systeemgericht te kunnen uitvoeren door verbeterde interne procesbeheersing beter aan te laten sluiten op de externe accountantscontrole. Het proces voor de beheersing van het liquiditeitsbeleid en het beleggingsbeleid is nieuw opgezet. Tevens is in het kader onze



deelname aan het klimaatcommitment van de financiële sector de rapportage voor het meten van broeikasgassen opgezet en in dat kader ook een actieplan klimaatakkoord opgesteld.

Business Intelligence

Onze Business Intelligence werkte volop aan de vormgeving van een volledig vernieuwde data-infrastructuur. In 2022 zijn de belangrijkste interne bronsystemen ontsloten naar ons nieuwe datawarehouse en is gestart met de transitie van onze bestaande Qlikview rapportagestructuur naar een Power BI-omgeving. Hiermee streven we naar een betere ondersteuning van de interne medewerkers in het gebruik van data en zullen ook de mogelijkheden voor intensievere data-analyse toenemen. Tevens is gestart om een aantal decentrale dataprocessen te integreren in het datawarehouse waardoor de kwaliteit van de data en de efficiëntie van de processen verder zal verbeteren. De afdeling houdt voorlopig de focus op de realisatie van de vernieuwingen en de transitie met externe ondersteuning. Daarna zal de afdeling zich aanpassen aan de gewenste structurele beheersstructuur.

Facilitaire Zaken

In 2022 is het besluit genomen om te gaan verhuizen naar een ander pand: we trekken in bij het Verbond van Verzekeraars, gevestigd in Den Haag Mariahoeve. Met het huren en verbouwen van drie etages zullen we in september 2023 een kantoorruimte betrekken die helemaal voldoet aan de werkbehoeften van deze tijd. Geen grote werkvloeren meer, maar kleinere en transparante ruimtes die naar behoefte kunnen worden vergroot, concentratieplekken, ruimtes om een digitaal overleg te voeren en volop ruimte voor informele ontmoeting. Ook gezien de intensieve samenwerking die de Vereende nu al heeft met het Verbond is deze stap zeer passend.

Opleiding en Ontwikkeling

Voor de Vereende is en blijft kennisontwikkeling een belangrijk onderwerp. Dit onderwerp heeft veel aspecten: het vergaren en verdiepen van kennis, goed weten wat er speelt in de markt maar ook het borgen van kennis in de organisatie. In 2022 vond een groot aantal interne kennissessies plaats, gedeeltelijk verzorgd door eigen medewerkers maar voor een deel ook door externen. Ook het uitdragen van kennis door publicaties, nieuwsbrieven en voordrachten hoort bij de rol van de Vereende en hieraan wordt dan ook veel aandacht besteed. Hierbij concentreren we ons op de gebieden waarover veel kennis in de organisatie aanwezig is, zoals beroepsaansprakelijkheid, de WAM en buitenlandschades. Ook in 2022 waren we Wft-proof en voldeden we voor wat betreft de medewerkers met klantcontact, aan de eisen met betrekking tot Permanente Educatie en Permanent Actueel.



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

	2022					
	Algemene aansprakelijkheid	Brand en andere schade aan goederen	Aansprakelijkheid motor voertuigen	Overige motorrijtuig-verzekering	Overige	Totaal
Geboekte bruto premies	11.273	3.012	42.798	2.755	512	60.351
Bruto verdiende premies	11.224	3.022	42.679	2.757	508	60.189
Bruto schaden	1.342	- 1.884	- 23.660	- 1.525	28	- 25.699
Bruto bedrijfskosten	- 1.748	- 1.019	- 6.834	- 621	- 243	- 10.465
Saldo herverzekeringsbaten en -lasten	- 7.717	- 384	- 8.399	- 590	-	- 17.090
Toegerekende opbrengst beleggingen	- 183	- 26	- 532	- 11	- 2	- 752
Overige technische baten eigen rekening	3	3	- 480	9	37	- 428
	<u>2.920</u>	<u>- 287</u>	<u>2.774</u>	<u>19</u>	<u>329</u>	<u>5.755</u>

Specificatie naar branche

	2021					
	Algemene aansprakelijkheid	Brand en andere schade aan goederen	Aansprakelijkheid motor voertuigen	Overige motorrijtuig verzekering	Overige	Totaal
Geboekte bruto premies	11.342	2.870	38.461	2.778	441	55.892
Bruto verdiende premies	11.297	2.862	38.291	2.718	438	55.606
Bruto schaden	- 5.997	- 762	- 20.555	- 2.115	- 191	-29.620
Bruto bedrijfskosten	- 1.518	- 942	- 5.852	-389	- 201	-8.902
Saldo herverzekeringsbaten en -lasten	- 4.744	- 375	- 7.356	-24	12	-12.487
Toegerekende opbrengst beleggingen	- 101	- 9	- 276	-5	- 1	-392
Overige technische baten eigen rekening	- 47	-6	- 17	8	-	-62
	<u>-1.110</u>	<u>768</u>	<u>4.235</u>	<u>193</u>	<u>57</u>	<u>4.143</u>



Premieontwikkeling

In 2022 is het bruto premie-inkomen met 8,0% gestegen naar € 60,4 miljoen. De verdiende premie steeg met 8,2% naar € 60,2 miljoen en was als volgt over de branches verdeeld:

Bruto verdiende premie	2022		2021
Motor aansprakelijkheid	42.679	70,9%	41.009
Aansprakelijkheid	11.224	18,6%	11.297
Brand	3.022	5,0%	2.862
Motor overige	2.757	4,6%	2.718
Overige	508	0,8%	438
Totaal	60.189	100,0%	55.606

Het bruto verdiende premie inkomen steeg in 2022 met 8,3% (€ 4,6 miljoen) tot € 59,5 miljoen (zonder poliskosten). Vooral de groei in de branche motor aansprakelijkheid heeft zich weer voortgezet met een premiegroei van 10,9% en vertegenwoordigt nu 76% van onze premieomzet. De groei wordt deels verklaard door premieverhogingen in 2022, welke ook in 2023 – in verband met de stijgende schaderatio's en inflatie – weer moeten worden doorgevoerd. De premies in de branche aansprakelijkheid zijn vrij stabiel en in de branche brand wordt met 5,9% premiegroei de stijgende trend ook voortgezet. De premies onder overig betreffen de aflopende premie van de met name de inkomende herverzekeringpremies uit hoofde van de Milieupool.

Herverzekering

Het percentage herverzekerde premie neemt toe van 54% in 2021 tot 59% in 2022, met name door een stijging in de proportionele herverzekering in de branche motor overig van 40% naar 50% in 2022. De schaderatio voor herverzekeraars neemt toe tot 52% voor het schadejaar 2022. Dit is – mede gezien de stijgende schadelastontwikkeling en inflatie – relatief hoog. Herverzekeraars delen in 2022 per saldo nauwelijks in de positieve uitloop op de schadelast. In de branche Motor bedraagt de uitloop voor herverzekeraars € 3,8 miljoen negatief – mede ook door hun aandeel in de rekenrenteverplichtingen – terwijl dit in Aansprakelijkheid € 3,0 miljoen positief uitvalt.

Door de intensieve samenwerking met onze herverzekeraars hebben we goede commissieafspraken, waarbij aandacht wordt gehouden voor de juiste winstgevendheid voor herverzekeraars. Gezien het niveau van risicoreductie door herverzekering is de combined ratio voor onze herverzekeraars (vóór hun eigen kosten) met 89,1% in 2022 relatief hoog, terwijl we het gemiddelde in de afgelopen 4 jaren als redelijk beschouwen.

Schade

De schaderatio per schadejaar lag de afgelopen jaren relatief laag ten opzichte van de voorafgaande jaren, waarbij in 2020 en 2021 in de branche Motor een relatief lage schaderatio werd ervaren door de Corona pandemie.



Daartegenover is de schaderatio verslechterd door de te treffen voorzieningen voor rekenrente, toenemende inflatie, en schadebehandelingskosten. De relatief stabiele schaderatio in Motor van 52% is door deze ontwikkelingen nog steeds te hoog waarvoor in 2023 verdere tariefsverhogingen noodzakelijk zijn. We baseren de tariefsverhogingen op de meerjarige trend in de schaderesultaten. In de overige branches hebben zich in 2022 ook weer stijgingen van de bruto schaderatio voorgedaan die we blijven volgen.

De schaderatio over de laatste 10 jaren bedraagt gemiddeld 52,6%. In de branche Motor bedraagt de ratio over de laatste 10 jaren 57%, waarbij de laatste 3 jaren de ratio onder dit gemiddelde daalt. Dit grote en groeiende segment vraagt continue aandacht voor de juiste premiestelling.

In de schadevoorzieningen is gezien de economische omstandigheden rekening gehouden met extra inflatie-impact in 2023 en 2024 van resp. 2,5% en 0,5% bovenop de langjarige inflatieverwachtingen van gemiddeld 2%. In de schadelast is ook de voorziening voor toekomstige schadebehandelingskosten opgenomen welke met € 0,7 miljoen – waaronder een extra inflatieverwachting - stijgt naar € 5,3 miljoen. Daarnaast is de bruto rekenrentevoorziening met € 0,2 miljoen verhoogd naar € 4,7 miljoen (netto € 1,2 miljoen). Deze zou van toepassing kunnen zijn voor de afwikkeling van personenschadezaken. De actuariële risicomargevoorziening is met € 0,1 miljoen licht gedaald naar € 2,5 miljoen. Door deze aanvullende reserves zijn de schadevoorzieningen toereikend en met prudentie vastgesteld maar blijven erg volatiel.

Bedrijfskosten

Voor de besturing beoordelen we de directe organisatiekosten, exclusief afschrijvingen en inclusief de aan klanten in rekening gebrachte poliskosten. De groei van het premievolume heeft vanaf 2017 een gunstige invloed op de kostenratio. Anderzijds stijgen de kosten met de professionalisering van de organisatie waaronder de opbouw van onze IT en data vaardigheden alsmede een verbeterde business control functie waarin risicomanagement, actuariaat en rendementsanalyse worden verankerd. Ook in de operationele processen binnen de acceptatie- en schadeafdelingen worden – op basis van ons service excellence programma – verbeteringen doorgevoerd. Wij verwachten de komende jaren een – na de periode van relatief grote verander- en verbeterdruk met dito kosten – weer tot een lager niveau van directe kosten te kunnen komen.

Baten uit managementcontracten

De Vereende voerde in 2022 het management over aan haar uitbestede activiteiten die in relatie staan tot de schadeverzekeringsbranche. Dit betreft het Waarborgfonds Motorverkeer en het Nederlands Bureau der Motorrijtuigverzekeraars (Nederlands Bureau) die een wettelijke taak uitoefenen in de schadeverzekeringsbranche. Daarnaast betreft dit het management van de Atoompool en de Nederlandse Herverzekeringsspool voor Terrorisme. De doorbelastingen aan deze organisaties vinden grotendeels plaats op basis van vaste doorbelastingregels zonder winstoverslag vanwege de fiscale koepelvrijstelling voor de BTW. De baten en lasten voor deze activiteiten stegen met 6,7% naar € 10,3 miljoen en bedragen 39,5% van de kosten van de totale koepelorganisatie.



A.3 Prestaties op het gebied van beleggingen

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

Categorie	belang	tolerantie
Aandelen	11,7%	+/- 2,5%-punt
Vastrentende waarden	64,4%	+/- 5%-punt
Deposito's/Liquiditeiten	23,9%	+/- 5%-punt

Het beheer van de beleggingen in Aandelen en Vastrentende waarden is uitbesteed aan Nationale Nederlanden Investment Partners (NNIP).

Opbrengst uit beleggingen

	2022	2021
Interest beleggingen	- 23	- 931
Dividend	74	27
Interest overig	- 48	- 62
	<u>3</u>	<u>966</u>

Gerealiseerd resultaat uit beleggingen

Koersresultaat	3.421	-2
----------------	-------	----

Niet gerealiseerd resultaat uit beleggingen

Koersresultaat	- 4.897	137
----------------	---------	-----

Beleggingslasten

Kosten effecten	- 99	- 65
Resultaat beleggingen	- 1.572	- 896
	=====	=====

De negatieve beleggingsopbrengsten zijn met name het gevolg van de stijgende marktinterest als reactie op de stijgende inflatie. Hierdoor dalen de koersen van de waardepapieren met een vaste of van de rentestand afhankelijke rente, leidend tot € 4,9 miljoen aan afwaarderingen op de portefeuille. Door verkoop eind december 2022 van de participaties in beleggingsfondsen zijn de tot dan ongerealiseerde herwaarderingen gerealiseerd (€ 3,4 miljoen). De beleggingen zijn in 2022 opnieuw gestructureerd op basis van ons nieuwe beleggingsbeleid met bijbehorende



strategische asset allocatie. Hiermee zullen we – mede vanwege de vergrote solvabiliteitspositie – een breder gespreide beleggingsportefeuille aanhouden.

A.4 Prestaties op overig gebied

De Vereende voerde in 2022 het management over aan haar uitbestede activiteiten die in relatie staan tot de schadeverzekeringsbranche. Dit betreft het Waarborgfonds Motorverkeer en het Nederlands Bureau der Motorrijtuigverzekeraars (Nederlands Bureau) die een wettelijke taak uitoefenen in de schadeverzekeringsbranche. Daarnaast betreft dit het management van de Atoompool en de Nederlandse Herverzekeringsspool voor Terrorisme. De doorbelastingen aan deze organisaties vinden grotendeels plaats op basis van vaste doorbelastingregels zonder winstoverslag vanwege de fiscale koepelvrijstelling voor de BTW. De baten en lasten voor deze activiteiten stegen met 6,7% naar € 10,3 miljoen en bedragen 39,5% van de kosten van de totale koepelorganisatie.

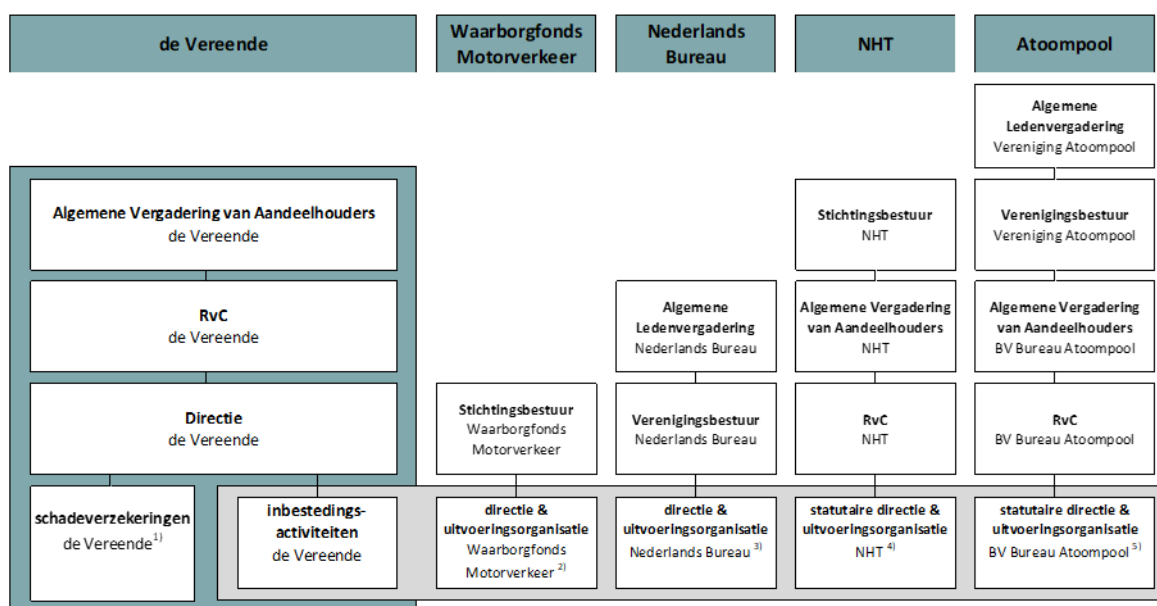
A.5 Overige informatie

Geen.

B. Governance

B.1 Algemene informatie over het governancestelsel

De bestuursstructuur van de Vereende bestaat uit drie organen: de Algemene Vergadering van Aandeelhouders, de Raad van Commissarissen en de Directie. Daarnaast legt de Vereende als manager verantwoording af aan de Besturen en Raden van Commissarissen van de organisaties die hun werkzaamheden aan de Vereende hebben uitbesteed en waarmee managementcontracten zijn afgesloten.



Het gaat hier om:

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

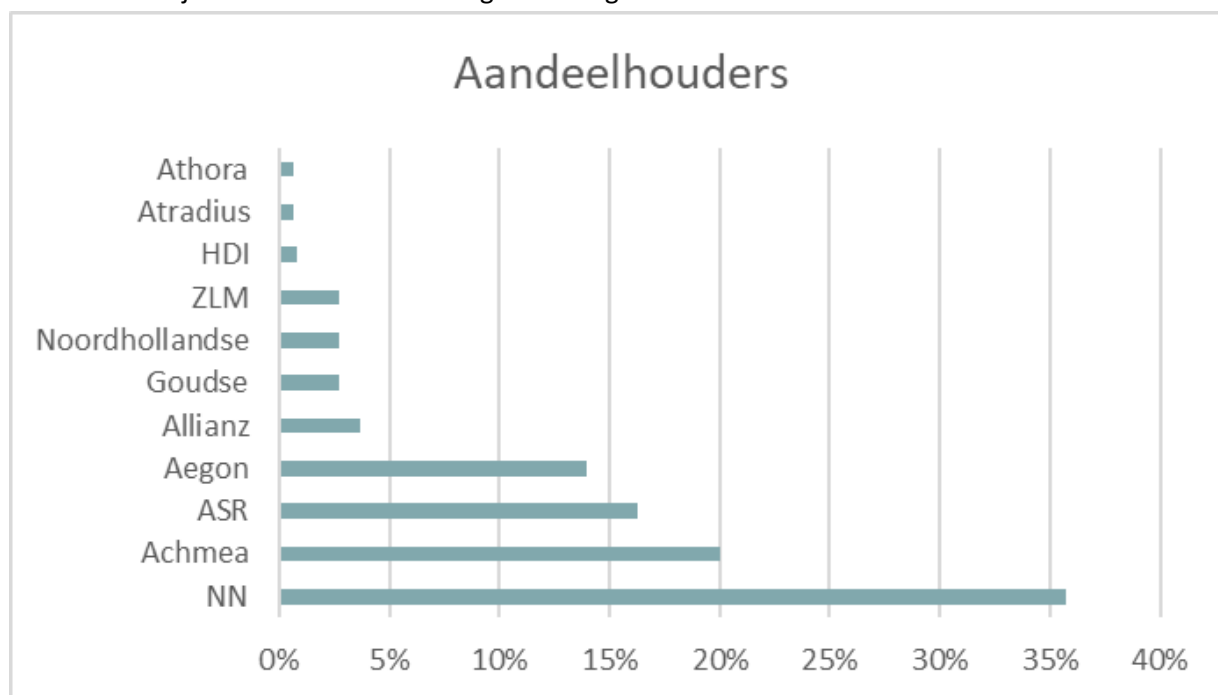
Daarnaast wordt de run-off van de voormalige BAVAM-pool, de run-off van de Nederlandse Milieupool (NMP) en de run-off van de DAP (Dutch Aviation Pool) gemanaged.

Algemene vergadering van aandeelhouders

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

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

Ultimo 2022 zijn de aandelenverhoudingen als volgt:



Raad van Commissarissen

De raad van commissarissen houdt toezicht op het beleid van de directie en op de algemene gang van zaken. Hij staat de directie met raad terzijde. Bij de vervulling van zijn taak richt hij zich naar het belang van de Vereende en haar stakeholders. De commissarissen treden periodiek af volgens een door de raad vastgesteld rooster. De zittingsperiode bedraagt vier jaar. Aftredende commissarissen kunnen tweemaal worden herbenoemd. In de loop van 2022 is de heer Delfos afgetreden en opgevolgd door mevrouw Bos. De heer Steenpoorte heeft per 1 juni 2022 de voorzittershamer overgedragen aan de heer Muetstege die sinds 1 januari 2022 deel uitmaakte van de raad van commissarissen. In het najaar werd de raad van commissarissen uitgebreid met mevrouw de Ruiter. In het reglement



van de raad van commissarissen is vastgelegd hoe de raad haar taken uitvoert en vastlegt. Het beschrijft ook de relatie tussen RvC en directie en de manier waarop zij met elkaar samenwerken.

Directie

De directie is belast met de dagelijkse leiding van de vennootschap. In 2022 werd de directie gevormd door twee directieleden. Deze directieleden zijn op voordracht van de benoemingscommissie van de raad van commissarissen benoemd door de algemene vergadering van aandeelhouders. Een voordracht geschiedt aan de hand van een door de raad van commissarissen opgestelde profielschets. De leden van het directieteam beschikken over passende en aan elkaar complementaire competenties en vaardigheden. Al vanaf 2015 is de verhouding man/vrouw in evenwicht.

Beheerste beloning

Het beloningsbeleid van de Vereende voldoet aan de eisen van de Regeling Beheerst Beloningsbeleid Wft 2021 van DNB en de AFM. De Vereende kent een beloningsbeleid, waarbij de honorering van de directie op maximaal de mediaan van vergelijkbare functies ligt. De directie krijgt geen variabele beloning. In 2022 heeft een externe herijking van de mediaan plaatsgevonden.

Managementcontracten

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

B.2 Informatie over deskundigheids- en betrouwbaarheidsvereisten

B.2.1 Lijst met personen

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



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

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

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

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

	betrouwbaarheid	deskundigheid
Risicomanagementfunctie	Conform de regeling Integriteitsgevoelige functies valt de functie van Risk Officer in categorie 2. Dit betreft een externe screening met de volgende elementen, identificatie, strafrechtelijke antecedenten en financiële antecedenten.	Eisen zijn vastgelegd in het functieprofiel. 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. 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	De Internal Audit functie (IAF) is uitbesteed aan een externe

**betrouwbaarheid**

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

deskundigheid

partij. In het Internal Audit Charter zijn de eisen vastgelegd ten aanzien van onafhankelijkheid, kennis en competenties. De functie moet voldoen aan de algemeen aanvaarde beroepsnormen voor Internal Auditors in Nederland zoals opgesteld door het IIA, NBA en NOREA. De functionarissen beschikken over voldoende kennis om de belangrijkste informatie-technologische risico's en beheersmaatregelen en van beschikbare geautomatiseerde audittechnieken om de werkzaamheden uit te voeren. Daarnaast beschikken zij over voldoende kennis en ervaring om frauderisico's te identificeren en te beoordelen inclusief de welke wijze waarop deze beheerst worden.

Actuariële functie

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

De actuariële functie is uitbesteed aan een externe partij. In het actuariële 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



betrouwbaarheid

deskundigheid

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

B.3 Informatie over het riskmanagementsysteem

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

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

De 2e lijns risk officer houdt zich bezig met bepaalde beleidsvoorbereidende taken, het kritisch bevragen van de 1e lijn en het organiseren van integrale risicoanalyses, al dan niet met behulp van externe ondersteuning.

Ten slotte is er de 3e lijn, die controleert en beoordeelt of de 1e en de 2e lijn naar behoren functioneert. De 3e lijn, internal audit, velt daarover een objectief en onafhankelijk oordeel en geeft eventuele verbeterpunten aan. In onderstaand overzicht is het three lines model schematisch weergegeven.



Raad van commissarissen/risicocommissie		
Directie		
1 ^e Lijn	2 ^e Lijn	3 ^e 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 de afdelingsmanagers en de managers respectievelijk managers en directieleden. In het risicomanagement raamwerk is de inrichting van het integrale risicomanagement van de Vereende vastgelegd. Onder integraal risicomanagement wordt verstaan: een interactief en continue proces waarbij de verschillende risicogebieden in onderlinge samenhang worden gemanaged. Deze risicogebieden bevatten niet alleen de strategische en financiële risico's, maar ook de operationele risico's.

ORSA (Own Risk Solvency Assessment) proces

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

Actueel Risicoprofiel

Op basis van de ultimo 2022 uitgevoerde risico-inventarisatie zijn de volgende risico's de belangrijkste risico's voor de Vereende:

IT Informatiebeveiligings- en cyberrisico: dit risico zien wij als een hoog inherent risico. Wij hebben in 2022 forse verbeteringen doorgevoerd, en zullen de beheersing continu blijven volgen en aanpassen gegeven de lage risicobereidheid ten aanzien van dit risico.

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. In 2022 zijn we gestart met een gestructureerde rendementsanalyse cyclus en hebben we een aantal noodzakelijke premieverhogingen



doorgevoerd op basis van de schadeontwikkeling alsmede de inflatieverwachtingen. Ook beheersen wij dit risico door middel van de procedures uit ons acceptatiebeleid.

Impact externe ontwikkelingen (zoals regelgeving & klimaat) op premievolume: onze verzekeringsportefeuille alsmede onze investeringsactiviteiten zijn sterk afhankelijk van externe ontwikkelingen. Naast risico's liggen hier voor ons ook kansen. In onze beheersing volgen wij nauwgezet de marktontwikkelingen en onderhouden wij intensief contact met alle relevante stakeholders. Gedurende 2022 is ons premievolume hersteld van de forse dalingen ten gevolge van de impact van Corona, met name op onze taxiportefeuille.

Operationele beheersing en arbeidsmarktrisico: vanwege onze relatief kleine organisatieomvang en complexe portefeuille van activiteiten is onze operationele beheersing een belangrijk aandachtspunt. Met name op het gebied van voldoende bezetting van onze teams in termen van competentie en bezetting zien wij risico's in de huidige arbeidsmarkt. Om dit te beheersen voeren wij een intensief personeelsbeleid gericht op medewerkerstevredenheid en aantrekkelijk werkgeverschap.

Frauderisico (extern): er bestaat een hoog inherent risico op externe fraude in onze activiteiten. Wij beheersen dit door een aantal beheersmaatregelen waaronder de inzet van een speciale afdeling die zich richt op fraudebeheersing. Wij voldoen aan het Protocol Verzekeraars & Criminaliteit vanuit het Verbond van Verzekeraars. We meten de kwaliteit via een periodiek assessment waarin wij streven naar beheersingsniveau 3 ('systematische en inhoudelijke vormgeving').

Asset-liability Management

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

Door de vermogensbeheerder wordt maandelijks gerapporteerd over de waarde van de beleggingen en de transacties. Per kwartaal wordt daarnaast gerapporteerd over de mate waarin binnen het mandaat gebleven is. Bij (dreigende) overschrijding van het mandaat wordt door de beheerder contact opgenomen met de 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 kleine organisatie waardoor het niet altijd mogelijk en wenselijk is om alle handelingen aan een 4-ogenprincipe te onderwerpen. Waar mogelijk wordt gebruik gemaakt van geautomatiseerde controles. Waar dit niet mogelijk is wordt voor de risicovollere handelingen via deelwaarnemingen vastgesteld dat de processen en het beleid worden nageleefd. Daarnaast wordt gewerkt aan verbeterde monitoring controls.

Verslaggevingsprocedures

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

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

Controletechnische functiescheiding

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

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

Werking compliance-functie

De compliance functie heeft als doel het bevorderen en bewaken van een integere en beheerste bedrijfsvoering en een 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 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.

Binnen de naleving van de wet- en regelgeving neemt de naleving van de Algemene Verordening Gegevensbescherming (AVG) een aparte plek in binnen compliance. De compliance officer is ter bewaking van de naleving van de AVG ook aangemeld als data protection officer. Ook ten aanzien van de naleving van de AVG wordt ieder kwartaal gerapporteerd aan de Directie 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 interne 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 interne auditfunctie liggen vast in het Internal Audit Charter. Gezien de omvang van de organisatie heeft de Directie besloten om de uitvoering van de interne auditfunctie uit te besteden aan InAudit B.V. De interne 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 hebben uitgebracht. Tussentijds rapporteert zij aan de Directie over de onderzoeken en incidentele situaties waarin zij bevindingen heeft.

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

B.6 Actuariële functie

De actuariële functie adviseert de Directie over de algehele gedragslijn voor het aangaan van verzekeringstechnische verplichtingen en de adequaatheid van herverzekeringsregelingen. Zij verzorgt minimaal jaarlijks een rapportage waarin verslag wordt gedaan van de uitgevoerde taken en de resultaten daarvan. De actuariële functie rapporteert ieder kwartaal aan de Directie over de uitvoering van haar werkzaamheden. De actuariële functie is gezien de omvang van de organisatie uitbesteed aan Arcturus B.V.

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

1. Coördinatie en beoordeling (waaronder betrouwbaarheid en adequaatheid) van de berekening van de technische voorzieningen in het kader van Solvency II.
2. Jaarlijkse review & controles op de aannames, methodologie en modellen gebruikt in de beste schatting en risicomarge van de voorzieningen.
3. Jaarlijkse review & controle van de kwaliteit van de gegevens gebruikt bij de berekening van de beste schatting en risicomarge van de voorzieningen.
4. Jaarlijkse analyse van de realisatie van de schade-uitkeringen en overige lasten versus de voorzieningen (de schattingen van de schade-uitkeringen en overige lasten die onder de voorziening vallen) waarbij zij ook een verklaring geeft voor alle materiële effecten van veranderingen in gegevens, methodes of veronderstellingen tussen waarderingstijdstippen op het bedrag van de technische voorzieningen.



5. Toezien op de berekening van de technische voorzieningen in geval er onvoldoende gegevens zijn om een betrouwbare actuariële methode toe te passen.
6. Jaarlijkse review en advies ten aanzien van de adequaatheid van het herverzekeringsbeleid.
7. Jaarlijkse review van het premie- en acceptatiebeleid
8. Jaarlijks rapport aan de directie van opdrachtgever met haar bevindingen, conclusies en aanbevelingen ten aanzien van bovenstaande punten zij bespreekt deze met de directie van de opdrachtgever.

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

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

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

B.7 Uitbesteding

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

De belangrijkste uitbestedingen door de Vereende betreffen:

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

B.8 Aanvullende informatie

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

C. Risicoprofiel

C.1 Verzekeringstechnisch risico

Verzekeringen

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

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

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

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

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

Herverzekering

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

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



Kapitaalvereiste

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

Benodigde solvabiliteit	2021 Q4	2022 Q4
Premie- en voorzieningen	12.912	11.815
Verval	309	410
Catastrofe	1.861	2.019
Af: diversificatievoordeel	-1.581	-1.763
SCR Schade	13.502	12.481

Premie- en reserverisico

Het kapitaalvereiste voor het premie- en reserverisico bedraagt ultimo 2022 € 11.815. De volumemaatstaf voor het premierisico bedraagt ultimo 2022 € 26.414 (ultimo 2021: € 26.652) en de volumemaatstaf voor het reserverisico € 33.984 (ultimo 2021: € 38.026). Ten opzichte van ultimo 2021 is het kapitaalvereiste met € 1.097 afgenomen. Dit is voornamelijk het gevolg van een daling van de netto schadevoorziening van Motor Aansprakelijkheid met € 3.873 en Algemene Aansprakelijkheid met € 2.290. Het premie- en reserverisico is in het schade verzekeringstechnisch risico het grootste risico in vergelijking met andere sub-risico's. Er zijn geen vereenvoudigingen toegepast, en ook geen eigen parameters (USP's) toegepast.

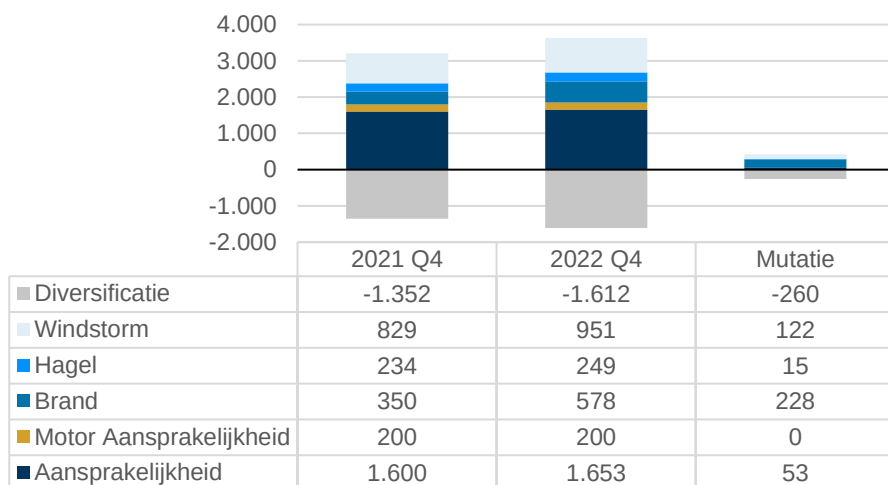
Vervalrisico

Het kapitaalvereiste voor het vervalrisico bedraagt ultimo 2022 € 410. Ten opzichte van ultimo 2021 is het kapitaalvereiste met € 101 toegenomen. Het vervalrisico is alleen van toepassing bij een positieve beste schatting van winsten in de toekomstige premies (en dus een negatieve beste schatting van de premievoorziening). Het vervalrisico is in het schadeverzekeringstechnisch risico klein van omvang in vergelijking met andere verzekeringstechnische risico's.

Catastroferisico

Het kapitaalvereiste voor het catastroferisico bedraagt ultimo 2022 € 2.019. Ten opzichte van ultimo 2021 is dit toegenomen met € 157. Voor De Vereende zijn er vijf catastroferisico's van toepassing. Dit zijn zowel natuurlijke catastroferisico's windstorm en hagel en het zogenaamde man-made catastroferisico voor Motor WA, Aansprakelijkheid en Brand. In Figuur 3 is het catastroferisico ultimo 2022 en ultimo 2021 onderverdeeld naar deze onderliggende sub-risico's en worden de mutaties tussen beide jaren per sub-risico weergegeven:

Netto catastroferisico



FIGUUR 1: SAMENSTELLING EN MUTATIE SCR-CATASTROFERISICO (x € 1.000)

C.2 Marktrisico

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

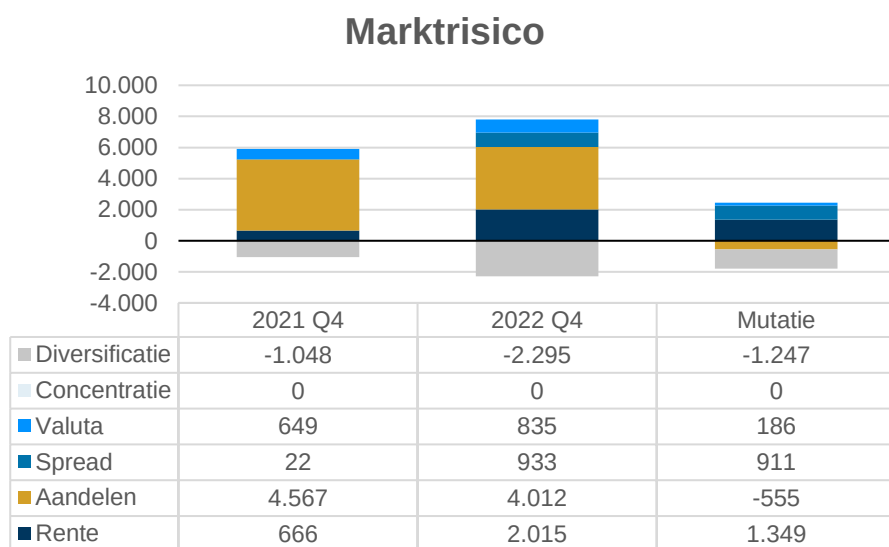
- *Renterisico*: de gevoeligheid van de waarde van activa, verplichtingen en financiële instrumenten voor veranderingen in de rentetermijnstructuur of de volatiliteit van de rente;
- *Aandelenrisico*: de gevoeligheid van de waarde van activa, verplichtingen en financiële instrumenten voor verandering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

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

Kapitaalvereiste voor marktrisico

Voor De Vereende bedraagt het kapitaalvereiste voor het marktrisico (na diversificatie) € 5.499.

In Figuur 1 is het marktrisico ultimo 2022 en ultimo 2021 onderverdeeld naar de onderliggende sub-risico's en worden de mutaties tussen beide jaren per sub-risico weergegeven. Het aandelenrisico is in het totale kapitaalvereiste voor het marktrisico evenals vorig jaar het grootst van omvang in vergelijking met andere marktrisico's. De grootste mutatie heeft zich voorgedaan in het renterisico, met een stijging van € 1.349 t.o.v. vorig jaar. De subrisico's worden hierna besproken.



FIGUUR 1: SAMENSTELLING EN MUTATIE SCR-MARKTRISICO (x € 1.000)

Renterisico

Het kapitaalvereiste voor het renterisico bedraagt € 2.015. Ten opzichte van ultimo 2021 is het benodigd kapitaal voor dit risico gestegen met € 1.349.

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

Activa (bezittingen)

- Vastrentende waarden ad € 67.374
- Best estimate premievoorziening herverzekerd ad -€ 3.798
- Best estimate schadevoorziening herverzekerd ad € 48.242



Passiva (verplichtingen)

- Best estimate premievoorziening ad -€ 2.406
- Best estimate schadevoorziening ad € 82.212

Bij De Vereende is de duration (een afgeleide van de looptijd) van de rentegevoelige activa gelijk aan 3,82 en die van de rentegevoelige passiva 2,03. Hiermee is de duration van de activa maar licht hoger dan de passiva. De omvang van de rentegevoelige activa is groter dan de omvang van de rentegevoelige passiva. Per saldo is het kernvermogen (saldo van activa en passiva) in marktwaarde termen gevoelig voor een rentestijging.

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

Aandelenrisico

Het kapitaalvereiste voor het aandelenrisico bedraagt € 4.012. Ten opzichte van ultimo 2021 is dit bedrag met € 555 afgenomen. De voornaamste oorzaken hiervan zijn:

- De schok voor type 1 aandelen (genoteerd aan de gereguleerde markten, lid van EER en OESO) bedraagt ultimo 2022 36,0% (ultimo 2021: 45,9%). Voor type 2 aandelen (niet in EER of OESO, niet-genoteerde aandelen, grondstoffen en andere alternatieve beleggingen) en strategische deelnemingen bedraagt de schok ultimo 2019 respectievelijk 46,0% (ultimo 2021: 55,9%) en 22,0% (ultimo 2021: 22,0%).

Doordat de totale marktwaarde van aandelen en materiële vaste activa is toegenomen van 10.011 (ultimo 2021) naar € 11.093 (ultimo 2022), wordt dit effect gedempt.

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

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

Vastgoedrisico

Het kapitaalvereiste voor het vastgoedrisico bedraagt € 0, evenals in 2021. Met betrekking tot de berekening van vastgoedrisico zijn geen vereenvoudigingen toegepast.

Spreadrisico

Het kapitaalvereiste voor het spreadrisico bedraagt € 933. Ten opzichte van ultimo 2021 is het benodigd kapitaal voor dit risico met € 911 toegenomen. De stijging van dit risico is het gevolg van de toename van de exposure op spreadgevoelige obligaties door de toevoeging van het liquiditeitsfonds aan de beleggingsportefeuille. Door de



herijking van de beleggingsportefeuille is cash geheralloceerd naar het liquiditeitenfonds, waardoor het gevoelig is voor spreadrisico in plaats van tegenpartijrisico. Staatsobligaties van de lidstaten zijn vrijgesteld van spreadrisico. Verder geldt dat staatsobligaties van niet-lidstaten – uitgegeven in binnenlandse valuta – met een rating hoger dan A vrijgesteld zijn van spreadrisico. De overige staatsobligaties en de bedrijfsobligaties binnen de portefeuille zijn onderworpen aan de voorgeschreven schokken op basis van looptijd en credit rating.

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

Concentratierisico

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

Valutarisico

Het kapitaalvereiste voor het valutarisico bedraagt € 835. Ten opzichte van ultimo 2021 is het benodigde kapitaal voor dit risico met € 186 toegenomen.

Er staan bij De Vereende beleggingen op de balans in vreemde valuta. Ultimo 2022 wordt het grootste deel van de beleggingen in de euro belegd (€ 72.587). Er wordt echter ook in GBP (€ 1.070), USD (€ 972) en overige valuta (€ 1.556) belegd. Vanwege de toename in de exposure op niet-Euro beleggingen van € 2.765 naar € 3.598 neemt het kapitaalvereiste voor het valutarisico toe.

Op de verplichtingenkant is er geen valutarisico.

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

C.3 Tegenpartijrisico

Het kapitaalvereiste voor het tegenpartijrisico bedraagt 1845. Ten opzichte van ultimo 2021 is het kapitaalvereiste met 206 toegenomen.

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

- Toename blootstelling naar herverzekeraars (type 1);
- Toename totale vorderingen (type 2);
- Toename overige overlopende activa (type 2).

De afname van de blootstelling naar banken (type 1) mitigeert dit effect. Per saldo resulteert een toename van het tegenpartijrisico van € 1.639 in 2021 naar € 1.845 in 2022.



Bij het tegenpartijrisico gelden nog navolgende opmerkingen:

- Onderdeel van het tegenpartijrisico is naast de daadwerkelijke blootstellingen tevens het risicomitigatie effect uit herverzekering. Dit effect betreft de verlaging van de SCR voor eigen rekening van De Vereende die het gevolg is van herverzekering. De van toepassing zijnde herverzekeringsprogramma's worden in ogenschouw genomen bij vaststelling van de SCR. Daartegenover staat dat het risico mitigerende effect van deze herverzekering onder tegenpartijrisico dient te worden opgenomen. De omvang hiervan per ultimo 2022 bedraagt 21.736. Hierbij is het risicomitigatie effect verdeeld over de partijen die daadwerkelijk onderdeel vormen van het huidige herverzekeringscontract. Dit is ons inziens een zuivere en correcte methode;
- De 'type 1' tegenpartijrisico's worden mede gebaseerd op de credit rating van banken en herverzekeraars. De ratings zijn conform artikel 4 van de Gedelegeerde Verordening bepaald en komen overeen met de op-een-na hoogste rating indien meerdere ratings beschikbaar zijn;

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

C.4 Liquiditeitsrisico

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

C.5 Operationeel risico

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

Het benodigde kapitaal voor het operationeel risico is met 13 afgenomen ten opzichte van ultimo 2021, en bedraagt 2.394.

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 Vereende maakt bij de SCR gebruik van een verlaging van de SCR op basis van verlies-absorberend effect bij uitgestelde belastingen ("LAC-DT"). Alleen de bestaande latente belastingverplichting op de Solvency II-balans wordt



in mindering gebracht op de SCR, waardoor het effect van gebruik van de LAC-DT beperkt is. Zie ook de verdere uitwerking onder hoofdstuk E.

C.7 Overige informatie

Inflatie

De Vereende monitort inflatie en houdt hiermee rekening in de premiestelling en vaststelling van de SII Technische Voorzieningen, zie D.2. 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 met impact op schadeontwikkeling en (on)verzekerbareheid, 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 beleggingen kan zich dit ook manifesteren in de vorderingen op banken, herverzekeraars en klanten. De Vereende neemt deel aan het klimaatakkoord in de financiële sector en werkt aan de implementatie van dit commitment. In onze Own Risk and Solvency Assessment 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.



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	2.338		-2.338	
Beleggingen (incl lopende rente)	75.842	343		76.185
Vorderingen				
Latente belastingvordering			3.346	3.346
Vorderingen uit directe verzekering	4.702			4.702
Vorderingen uit herverzekering	783			783
Overige vorderingen	1.969			1.969
Aandeel herverzekeraars in technische voorzieningen		55.077	-10.632	44.444
<i>Totaal vorderingen</i>	<i>7.454</i>	<i>55.077</i>	<i>-7.286</i>	<i>55.245</i>
Overige Activa				
Liquide middelen	2.739			2.739
Materiële vaste activa	2.113			2.113
<i>Totaal overige activa</i>	<i>4.851</i>			<i>4.851</i>
Overlopende activa				
Lopende rente en huur	343	-343		
Overige activa, niet elders weergegeven	446			446
<i>Totaal overlopende activa</i>	<i>789</i>	<i>-343</i>		<i>446</i>
Totaal activa	91.274	55.077	-9.624	136.727
Technische voorzieningen	41.691	55.077	-96.768	
SII Best estimate			79.806	79.806
SII Risk margin			2.213	2.213
Voorzieningen anders dan technische voorzieningen	137			137
Pensioenvoorziening	796			796
Voorzieningen voor uitgestelde belastingen	447		3.805	4.253
Depots van herverzekeraars	1.072			1.072
Overige schulden	11.977			11.977
Overige verplichtingen, niet elders weergegeven	4.803			4.803
<i>Totaal andere verplichtingen</i>	<i>19.231</i>		<i>3.805</i>	<i>23.036</i>
Totaal passiva	60.923	55.077	-10.944	105.055
Eigen Vermogen	30.352		1.320	31.672



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 2022) 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-rente	8.897	-8.897		
Obligaties en andere vastrentende papieren	61.393	-61.393		
Deposito's bij kredietinstellingen	5.552	-5.552		
Lopende rente en huur	343	-343		
Staatsobligaties en obligaties andere publieke organen		49.188		49.188
Beleggingsfondsen		26.998		26.998
Totaal Beleggingen (incl lopende rente)	76.185	-	-	76.185

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

Vorderingen

	Jaarrekening	Herrubricering	Herwaardering	Solvency II
Latente belastingvordering			3.346	3.346
Vorderingen uit directe verzekering	4.702			4.702
Vorderingen uit herverzekering	783			783
Overige vorderingen	1.969			1.969
Aandeel herverzekeraars in technische voorzieningen		55.077	-10.632	44.444
Totaal Vorderingen	7.454	55.077	-7.286	55.245

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

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

De latente belastingvordering is onder boekwaarde gesaldeerd gepresenteerd met de latente belastingverplichting (tezamen 447). Onder Solvency II zijn de latente vorderingen en schulden op de belastingdienst separaat gepresenteerd.



Overige activa

	Jaarrekening	Herrubricering	Herwaardering	Solvency II
Liquide middelen	2.739			2.739
Materiële vaste activa	2.113			2.113
Totaal overige activa	4.851			4.851

Overlopende activa

	Jaarrekening	Herrubricering	Herwaardering	Solvency II
Lopende rente en huur	343	-343		
Overige activa, niet elders weergegeven	446			446
Totaal overlopende activa	789	-343		446

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

Materiële vaste activa

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

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

Deze waardering wordt gelijkgesteld aan de marktwaarde onder Solvency II

Liquide middelen

Onder liquide middelen zijn begrepen de direct opeisbare tegoeden bij de banken. De liquide middelen worden gewaardeerd op nominale waarde.

Deze waardering wordt gelijkgesteld aan de marktwaarde onder Solvency II

Lopende rente

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

Overige overlopende activa

De overige overlopende activa worden nominaal gewaardeerd. De overige activa worden gewaardeerd tegen nominale waarde.



D.2 Informatie over de waardering van technische voorzieningen

	Jaarrekening	Herrubricering	Herwaardering	Solvency II
Technische voorzieningen	41.691	55.077	-96.768	
SII Best estimate			79.806	79.806
SII Risk margin			2.213	2.213
Totaal Technische voorzieningen	41.691	55.077	-14.749	82.019

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

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

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

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

Contractgrenzen

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

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

Methoden

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

Verdiscontering

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

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

Risicomarge

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

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

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

Onderstaande tabellen bevatten de technische voorzieningen op Jaarrekening grondslagen en Solvency II grondslagen per Q4 2022 en Q4 2021 in meer detail. Hierbij wordt onderscheid gemaakt naar een schadevoorziening, een premievoorziening en een risicomarge. De cijfers worden zowel bruto van herverzekering als netto van herverzekering (eigen rekening) weergegeven.

		Q4 2022	Q4 2022	Q4 2021	Q4 2021
		Jaarrekening	Solvency II	Jaarrekening	Solvency II
Technische voorzieningen		Grondslagen	Grondslagen	Grondslagen	Grondslagen
Bruto	Premievoorziening	4.138	-2.406	3.958	47
Bruto	Schadevoorziening	90.153	82.212	81.296	80.201
Bruto	Risicomarge	2.476	2.213	2.571	3.159
Bruto	Totaal	96.768	82.019	87.825	83.407
Herverzekering	Premievoorziening	1.614	-3.798	1.386	-1.776
Herverzekering	Schadevoorziening	53.462	48.242	43.258	42.174
Herverzekering	Risicomarge				
Herverzekering	Totaal	55.077	44.444	44.644	40.398
Netto	Premievoorziening	2.524	1.392	2.572	1.823
Netto	Schadevoorziening	36.691	33.969	38.038	38.027
Netto	Risicomarge	2.476	2.213	2.571	3.159
Netto	Totaal	41.691	37.574	43.181	43.009

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 voorziening zijn weergegeven vóór toepassing van een verwacht verlies uit hoofde van tegenpartij risico.

D.3 Informatie over de waardering van andere verplichtingen

	Jaarrekening	Herrubricering	Herwaardering	Solvency II
Voorzieningen anders dan technische voorzieningen	137			137
Pensioenvoorziening	796			796
Voorzieningen voor uitgestelde belastingen	447		3.805	4.253
Depots van herverzekeraars	1.072			1.072
Overige schulden	11.977			11.977
Overige verplichtingen, niet elders weergegeven	4.803			4.803
Totaal andere verplichtingen	19.231	-	3.805	23.036

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

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

D.4 Alternatieve waarderingsmethoden

De gebruikte methoden zijn in voorgaande secties reeds beschreven.

D.5 Overige informatie

Niet van toepassing; reeds benoemd in voorgaande secties.



E. Kapitaalbeheer

E.1 Eigen vermogen

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

Per ultimo 2022 is het jaarrekening eigen vermogen gestegen met € 367 naar € 30.352. Dit vermogen bestaat uit de volgende componenten:

- Gestort en opgevraagd aandelen kapitaal (€ 3.019)
- Herwaarderingsreserve (€ 2)
- Wettelijke reserves (€ 2.338)
- Overige reserves (€ 21.367)
- Onverdeeld resultaat (€ 3.627)

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

Benodigde solvabiliteit	2021 Q4	2022 Q4	Vershil
Jaarrekening kernvermogen	29.985	30.352	367
Beleggingen	0	0	0
Voorziening herverzekering	-4.244	-10.632	-6.388
Verzekeringsverplichtingen	4.332	14.749	10.417
Latente belastingen	519	-459	-978
Overig	-2.098	-2.338	-240
Solvency II kernvermogen	28.493	31.672	3.179

Uit bovenstaande vergelijking blijkt dat zowel het jaarrekening vermogen als het Solvency II vermogen is gestegen per ultimo 2022. Doordat de waarderingsverschillen sterker zijn gestegen voor de verzekeringsverplichtingen dan voor de overige posten, komt het Solvency II vermogen per ultimo 2022 hoger uit dan het jaarrekening vermogen. Voorgaand jaar was dit andersom. Dit is het gevolg van een relatief groter waarderingsverschil tussen de verzekeringsverplichtingen. Het waarderingsverschil op de herverzekeringsvoorziening is minder sterk toegenomen, waardoor het Solvency II vermogen hoger uitkomt dan het jaarrekening vermogen. In onderstaande paragrafen worden de verschillen nader toegelicht.



Technische Voorzieningen

Onderstaand is een vergelijking gemaakt van de technische voorzieningen op de jaarrekening balans en de Solvency II balans. In de rapportage van De Vereende ten aanzien van de SII Technische Voorzieningen wordt de berekening van de marktwaarde van de verplichtingen verder toegelicht. Het verschil tussen de voorziening eigen rekening op de jaarrekening- en Solvency II balans bedraagt € 4.117 per Ultimo 2022. Voorgaand jaar bedroeg het verschil € 88.

Technische voorzieningen	Jaarrekening	Solvency II
Bruto premievoorziening	4.138	-2.406
Bruto schadevoorziening	90.153	82.212
Risicomarge	2.476	2.213
Bruto voorziening	96.768	82.019
Herverzekering premievoorziening	-1.614	3.798
Herverzekering schadevoorziening	-53.462	-48.242
Voorziening eigen rekening	41.691	37.574

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

Latente belastingen

De post “latente belastingen” onder Solvency II bedraagt per ultimo 2022 € 906. De boekwaarde balans bevat een DTL post ad € 447; het verschil (€ 459) is de latentie tussen de boekwaarde en marktwaarde balans. De waarderingsverschillen zijn hieronder weergegeven. Merk op dat de BW-latentie is bepaald met 25% VpB waardoor een klein verschil ontstaat ten opzichte van wanneer de totale latentie zou worden bepaald met 25,8% VpB.

Balans item		Waardering		
	Solvency II	Boekwaarde	Fiscale waarde	
Assets	Intangible assets	-	2.338	-
Assets	Property, plant & equipment held for own use	2.113	2.113	2.581
Assets	Investments (other than assets held for index-linked and unit-linked contracts)	76.185	76.185	76.266
Assets	Reinsurance recoverables from:	44.444	55.077	55.077
Liabilities	Technical provisions - non-life	82.019	96.768	96.768
	Totale latentie	1.779	1.789	
	VpB over latentie (25,8%, 25%)	459	447	
	(netto) DTL	906	447	

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 gestegen per ultimo 2022.



E.2 Solvabiliteitskapitaalvereiste en minimumkapitaalvereiste

De solvabiliteit van de Vereende is in 2022 gelijk aan 182%.

De ontwikkeling van de solvabiliteit is als volgt:

Samenvatting	2021 Q4	2022 Q4	Verschil
MCR	6.062	5.539	-9%
SCR	17.825	17.357	-3%
In aanmerking komend vermogen ter dekking MCR	28.493	31.672	11%
In aanmerking komend vermogen ter dekking SCR	28.493	31.672	11%
MCR-ratio	470%	572%	22%
SCR-ratio	160%	182%	14%

Uit bovenstaande vergelijking blijkt dat per ultimo 2022 de SCR groter is dan de MCR, waardoor de vereiste solvabiliteit gelijk is aan de SCR. De solvabiliteitsratio is gestegen van 160% per ultimo 2021 naar 182% per ultimo 2022. 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 door de daling van het kapitaalvereiste (SCR) met 2%. Daarnaast is het in aanmerking komend vermogen gestegen met 12%. Beide resulteren in een hogere solvabiliteitsratio.

SCR ontwikkeling in detail

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

Benodigde solvabiliteit	2021 Q4	2022 Q4	Verschil
Rente	666	2.015	1.349
Aandelen	4.567	4.012	-555
Spread	22	933	911
Valuta	649	835	186
Concentratie	0	0	0
SCR Marktrisico	4.856	5.499	643
Premie- en voorzieningen	12.912	11.815	-1.097
Verval	309	410	101
Catastrofe	1.861	2.019	157
SCR Schade	13.502	12.481	-1.021
SCR Tegenpartij	1.639	1.845	206
BSCR	16.354	15.869	-485
SCR Operationeel	2.407	2.394	-13
LACDT	-937	-906	31
SCR	17.825	17.357	-467



De SCR is berekend met behulp van de Solvency standaardformule. In 2022 is een passendheidsanalyse uitgevoerd door de Actuariële Functie. Een aantal risico's is hierbij kwalitatief beoordeeld. De verzekeringstechnische risico's premie- en reserverisico voor Algemene Aansprakelijkheid (BAVAM) en Motorrijtuigen WA zijn kwantitatief beoordeeld. De Actuariële Functie concludeert dat de standaardformule voor het premie- en reserverisico mogelijk niet-passend is voor de Vereende. De aanbeveling van de actuariële functie is om voorlopig geen capital add-on te hanteren voor premie- en reserve risico. Via de interne normsolvabiliteit en streefsolvabiliteit wordt momenteel voldoende kapitaal aangehouden om de overschrijding op te kunnen vangen.

De SCR is gedaald als gevolg van een daling van het schaderisico. Met name het premie- en voorzieningenrisico is afgenomen doordat de netto premies en netto voorzieningen zijn gedaald ten opzichte van voorgaand jaar. Dit effect wordt gemitigeerd door een stijging van het marktrisico en het tegenpartijrisico. De stijging van het marktrisico wordt onder meer veroorzaakt door de gewijzigde beleggingsmix als gevolg van de implementatie van het nieuwe beleggingsmandaat per december 2022. De stijging van het tegenpartijrisico wordt veroorzaakt door de toename van de blootstelling naar herverzekeraars.

De minimale solvabiliteitsratio (MCR) is gestegen van 470% naar 572%. Hiermee wordt voldaan aan de Solvency II vereisten. De MCR is met € 5.539 gedaald ten opzichte van voorgaand jaar, maar is nog steeds groter dan de absolute ondergrens van € 4.000. Het in aanmerking komend eigen vermogen ten behoeve van de MCR is gelijk aan het vermogen ten behoeve van de SCR.

LACDT

De Vereende maakt in haar LACDT gebruik van de bestaande DTA en DTL posities. Per ultimo 2022 resulteert een netto DTL positie ad. 906 onder Solvency II; dit zorgt voor voor een verhoging van 9%-punt van de SII-ratio.

De LACDT wordt beschreven in de SII Manual en bepaald als onderdeel van de SCR berekeningen. Aanvullend is het memo "DeV LACDT Onderbouwing" opgesteld waarin alle componenten worden besproken en uitgewerkt en waarin expliciet de link wordt gelegd tussen de gehanteerde werkwijze met betrekking tot de LACDT enerzijds en de DNB Good Practice ten aanzien van Uitgestelde belastingen anderzijds. De AF beoordeelt de solvabiliteit inclusief LACDT als onderdeel van haar werkzaamheden; de opinie op projectie van toekomstige winsten is niet van toepassing, aangezien De Vereende deze niet gebruikt in de onderbouwing van de DTA en LACDT.



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

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

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

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

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

Voor De Vereende geldt dat per ultimo 2022 de SCR groter is dan de MCR, waardoor de vereiste solvabiliteit gelijk is aan de SCR. De solvabiliteitsratio is gestegen van 160% per ultimo 2021 naar 182% per ultimo 2022. Hiermee is de solvabiliteitsratio hoger dan zowel de wettelijke norm van 100% als de interne norm van 150%. De solvabiliteit wordt op kwartaalbasis bepaald en gerapporteerd. Deze sectie is dus niet van toepassing.

E.6 Overige informatie

Kapitaalbeleid

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

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