

**ANSVAR VERZEKERINGSMAATSCHAPPIJ N.V.
AMSTERDAM**

JAARVERSLAG 2024



Kabelweg 37
1014 BA AMSTERDAM

Deloitte Accountants B.V.
Voor identificatiedoeleinden.
Behorend bij controleverklaring
d.d. 9 april 2025

INHOUDSOPGAVE	Pag.
Personalia	2
Kengetallen	3
Verslag van de Raad van Commissarissen	4
Bestuursverslag	8
Geconsolideerde jaarrekening	
Geconsolideerde balans per 31 december 2024	40
Geconsolideerde winst- en verliesrekening over 2024	42
Geconsolideerd kasstroomoverzicht over 2024	44
Toelichting behorende tot de geconsolideerde jaarrekening 2024	45
Enkelvoudige jaarrekening	
Enkelvoudige balans per 31 december 2024	83
Enkelvoudige winst- en verliesrekening over 2024	85
Toelichting behorende tot de enkelvoudige jaarrekening 2024	86
Overige gegevens	
Statutaire bepalingen inzake resultaatbestemming	91
Controleverklaring van de onafhankelijke accountant	92

PERSONALIA

Raad van Commissarissen

De heer drs. W.J.H. Gerritsen, voorzitter
De heer mr. P.J. Schneider
De heer dr. N.G. de Jager
Mevrouw drs. H.J. de Heer

Bestuur

De heer drs. P. van Geijtenbeek, Algemeen directeur
Mevrouw F.J.E. Bakker RA, Financieel directeur
De heer B. Jalving MSc, Operationeel directeur

Accountant

Deloitte Accountants B.V.

Actuaris (actuariële sleutelfunctie)

Triple A - Risk Finance Certification B.V.

Vermogensbeheerder

Lombard Odier Funds (Europe) SA, Luxemburg, Netherlands Branch

KENGETALLEN

X € 1.000

	2024	2023	2022	2021	2020
Bruto geboekte premie	188.777	202.008	188.435	162.364	135.950
Verdiende bruto premie	191.124	200.068	185.838	158.635	132.789
Bruto schadelast					
- Lopend jaar	107.200	118.075	107.323	78.310	68.361
- Voorgaande jaren	13.890	-9.431	2.219	840	7.721
Totaal	121.090	108.644	109.542	79.150	76.082
Technisch resultaat voor herverzekering en toerekening beleggingsresultaat	3.139	24.611	14.026	25.541	10.983
Saldo herverzekering	-1.857	-12.000	-6.547	-10.197	1.262
Technisch resultaat na:					
- Herverzekering	1.282	12.611	7.479	15.344	12.245
- Herverzekering en toerekening beleggingsresultaat	5.545	17.867	1.232	18.460	12.172
Resultaat niet-technische rekening	2.924	3.015	-4.202	1.834	-38
Resultaat voor belastingen	8.468	20.882	-2.970	20.294	12.134
Resultaat na belastingen	6.308	15.521	-2.168	15.192	9.100
Schaderatio voor herverzekering	63%	54%	59%	50%	57%
Combined ratio na herverzekering	99%	94%	96%	90%	91%
Combined ratio na herverzekering en toegerekend beleggingsresultaat	97%	91%	99%	88%	91%
Solvabiliteit onder Solvency II					
Eigen vermogen/Own funds	87.752	85.889	69.811	67.057	55.688
SCR-kapitaalvereiste	49.947	47.756	45.570	37.966	30.710
Surplus	37.805	38.133	24.241	29.091	24.978
Solvabiliteitsratio	176%	180%	153%	177%	181%

VERSLAG VAN DE RAAD VAN COMMISSARISSEN

Aan de Aandeelhouder van Ansvar Verzekeringsmaatschappij N.V.

Inleiding

De belangrijkste taak van de Raad van Commissarissen is het toezicht houden op het beleid van het Bestuur en op de algemene gang van zaken binnen de Vennootschap. Daarnaast staat de Raad het bestuur met adviezen terzijde. In dit verslag legt de Raad van Commissarissen verantwoording af over het uitgeoefende toezicht.

Activiteiten van de Raad van Commissarissen

De toezichthoudende activiteiten van de Raad van Commissarissen zijn gebaseerd op de jaaragenda, welke jaarlijks voorafgaand aan het boekjaar wordt vastgesteld. In het verslagjaar hebben zes reguliere vergaderingen plaatsgevonden, waarvan vijf keer (deels) in de aanwezigheid van de externe accountant. Er is daarnaast in juli een dag georganiseerd waarbij de strategische fit van het beleidsplan met de omgevings-, SWOT- (Strengths (sterktes), Weaknesses (zwaktes), Opportunities (kansen) en Threats (bedreigingen)) en strategische risicoanalyse zijn besproken en het vaststellen van de ORSA (Own Risk and Solvency Assessment) scenario's centraal stonden. In het kader van de verwachte CSRD (Corporate Sustainability Reporting Directive)-regelgeving zijn ter voorbereiding de stakeholder- en (dubbele) materialiteitsanalyse onderwerp van gesprek geweest alsmede de CSRD-roadmap. Hierbij dient te worden vermeld dat de CSRD op de datum van dit verslag nog niet in de Nederlandse wetgeving is verwerkt en inmiddels bekend is geworden dat op het moment dat de Omnibus voostellen door het Europese parlement en de Europese Raad worden aangenomen, de CSRD-verplichting voor Turien & Co. Holding en haar groepsmaatschappijen komt te vervallen.

Lombard Odier heeft in de vergadering in april een terugblik gegeven op de markten en het gevoerde beleid, een toelichting gegeven op het rendement en huidige positionering en een visie op de vooruitzichten gepresenteerd. Tijdens de vergaderingen waren alle leden van de Raad van Commissarissen aanwezig, ook tijdens de strategiedag. Met het bestuur is onder meer gesproken over de algemene gang van zaken, de resultaten, de ondernemingsstrategie, het meerjarenplan en de marktontwikkelingen.

Verder is in deze vergaderingen aandacht besteed aan onder andere het kapitaalbeleid, het beleggingsbeleid, het herverzekeringsbeleid, de ORSA, de berekening van de SCR (Solvency Capital Requirement), de onderbouwing van de LAC DT in de SCR-berekening, de Solvabiliteitsratio, de waardering van de technische voorzieningen, de jaarplannen en rapportages van de sleutelfuncties, het vermogensbeheer, het jaarverslag en jaar-QRT's, de toelichting op de Solvency II-richtlijnen in de jaarrekening, het controleplan, de management letter en het accountantsverslag van de externe accountant. Tevens is er aandacht besteed aan diverse governance gerelateerde onderwerpen, zoals o.a. de evaluatie van het functioneren van de sleutelfuncties, de evaluatie van het programma voor permanente educatie, de vaststelling van de charters van de sleutelfuncties, het bestuursreglement en het reglement van de Raad van Commissarissen.

In 2024 is daarnaast specifiek aandacht besteed aan de ontwikkeling in de schaderesultaten, huisvesting, de samenstelling en ontwikkeling van het directie- en managementteam, volmacht verlening, het MVO-beleid, cybersecurity en informatiebeveiliging, DORA, het Voorbereidend crisisplan (VCP), ontwikkelingen op het gebied van AI en de migratie van de Amsterdamse Ansvar portefeuille.

De gehele Raad van Commissarissen maakt deel uit van de Audit en Riskcommissie (ARC), waardoor de relevante onderwerpen worden besproken in de reguliere commissarissenvergaderingen. Binnen de RvC bestaat uit oogpunt van proportionaliteit een zogenoemde ARC-'light'. Deze commissie heeft als doel de formele ARC voor te bereiden met de benodigde en gewenste diepgang. Er wordt verslag van het overleg gedaan teneinde de overige RvC-leden te adviseren en te informeren aangaande de vergaderstukken. De ARC-light bestaat uit één van de leden van de RvC (de financieel expert, de heer dr. N.G. de Jager). Leden van de RvC kunnen de vergaderingen van de ARC-light bijwonen (dit is in 2024 niet aan de orde geweest). Daarnaast zijn de Financieel directeur, de sleutelfuncties in de tweede lijn (inclusief de CISO), de Interne Audit Functie van de Vennootschap en de externe accountant bij alle vergaderingen van de ARC-light aanwezig. De externe accountant, de Risicomanagementfunctie en de

Ansvar Verzekeringsmaatschappij N.V.

Actuariële functie hebben daarnaast ook minimaal een keer (deels) aan de RvC vergaderingen in 2024 deelgenomen.

Daarnaast is er een remuneratiecommissie. De remuneratiecommissie wordt gevormd door de voorzitter van de Raad van Commissarissen, de heer drs. W.J.H. Gerritsen en mevrouw drs. H.J. de Heer. De remuneratiecommissie heeft in 2024 één vergadering gehouden waarin als belangrijkste onderwerpen zijn besproken het jaargesprek met en de arbeidsvoorwaarden van de bestuursleden. Mede naar aanleiding van dit jaargesprek is de remuneratie van de bestuursleden door de remuneratiecommissie en de RvC vastgesteld.

Er is een reglement voor de Raad van Commissarissen van toepassing, waarin tevens een addendum reglement voor de Audit en Risk Commissie en een addendum reglement Remuneratiecommissie is opgenomen.

Buiten de vergaderingen om is er regelmatig contact tussen het bestuur en leden van de Raad van Commissarissen en is er overleg tussen de commissarissen onderling. De Raad van Commissarissen heeft in 2024 eenmaal met de Ondernemingsraad gesproken. De voorzitter van de RvC heeft daarnaast ook één op één met de sleutelfunctiehouders gesproken.

Naam	Aantal reguliere RvC vergaderingen bijgewoond	Aantal vergaderingen Remuneratie-commissie Bijgewoond	RvC-strategiedag bijgewoond
De heer drs. W.J.H. Gerritsen	(6/6)	(1/1)	(1/1)
De heer mr. P.J. Schneider	(6/6)	(0/1)	(1/1)
De heer dr. N.G. de Jager	(6/6)	(0/1)	(1/1)
Mevrouw drs. H.J. de Heer	(6/6)	(1/1)	(1/1)

In november 2024 heeft de RvC haar jaarlijkse zelfevaluatie uitgevoerd onder begeleiding van een externe adviseur en hierover verslag gedaan. De RvC heeft het verslag van de zelf-evaluatie gedeeld met het Bestuur.

Samenstelling van de Raad

Naam	Geboortedatum	Nationaliteit	Rol	Eerste benoeming	Lopende termijn
De heer drs. W.J.H. Gerritsen	21-06-1961	Nederlands	Voorzitter	01-11-2015	01-11-2027
De heer mr. P.J. Schneider	23-08-1951	Nederlands	Lid	03-09-2018	03-09-2026
De heer dr. N.G. de Jager	19-06-1954	Nederlands	Lid *)	06-02-2019	06-02-2027
Mevrouw drs. H.J. de Heer	08-02-1961	Nederlands	Vice-voorzitter	01-09-2023	01-09-2027

*) De heer de Jager is tevens financieel expert in de zin van art. 39, lid 1, Richtlijn 2014/56/EU.

De samenstelling van de Raad van Commissarissen is in 2024 ongewijzigd. In de Raad van Commissarissen is op balansdatum 25% van de leden vrouw.

Er is een personele unie van de Raden van Commissarissen van Turien & Co. Holding B.V. (de moedermaatschappij) en Ansvar Verzekeringsmaatschappij N.V.

Volgens de statuten worden commissarissen benoemd voor een periode van vier jaar. De commissarissen treden periodiek af volgens een door de Raad van Commissarissen vastgesteld rooster van aftreden. Aftredende commissarissen zijn terstond herbenoembaar. In het Reglement van de Raad van Commissarissen is vastgelegd dat een commissaris die na drie periodes van vier jaar aftreedt, niet wordt herbenoemd tenzij bijzondere omstandigheden daartoe aanleiding geven. In dat geval legt de Raad van Commissarissen hierover verantwoording af in het jaarverslag.

Opgave hoofd- en nevenfuncties

Er wordt voldaan aan de eisen, zoals genoemd in art 2:142a lid 1 BW respectievelijk art 2:252a lid 1 BW; deze artikelen bepalen onder meer het maximaal toegestane aantal commissariaten per commissaris. Onderstaand zijn de eventuele hoofdfuncties en/of eventuele nevenfuncties voor zover deze relevant zijn voor de vervulling van de taak als commissaris toegelicht.

Naam	Hoofdfunctie	Nevenfunctie(s)
drs. W.J.H. Gerritsen	Bestuurder van Circonica Circular Energy B.V.	Bestuurder van HG Interconsult B.V. Bestuurder van HG Allride B.V.
mr. P.J. Schneider	n.v.t.	n.v.t.
dr. N.G. de Jager	Vereffenaar van Stichting Pensioenfonds Ernst & Young.	Tot december 2024 lid redactiecommissie Kluwer, compendium voor de jaarrekening. Lid redactiecommissie, auteur en beoordelaar artikelen Het Verzekeringsarchief.
Drs. H.J. de Heer	Directielid N.V. Schadeverzekering Metaal en Technische Bedrijfstakingen. Directielid CoMetec.	Managementtrainer IJB Groep

Onafhankelijkheid

Naar het oordeel van de Raad van Commissarissen is voldaan aan de principes voor onafhankelijkheid (zoals bedoeld in de Nederlandse Corporate Governance code artikel 2.1.7 t/m 2.1.9), waarbij dient te worden vermeld dat de heer mr. P.J. Schneider, gezien zijn belang als aandeelhouder, in de Raad als 'niet-onafhankelijk' beschouwd wordt. Jaarlijks wordt in de zelfevaluatie van de Raad van Commissarissen specifiek aandacht besteed aan de samenloop van de rol van commissaris en aandeelhouder. In het reglement van de Raad van Commissarissen is beschreven op welke wijze eventuele tegenstrijdige belangen worden voorkomen c.q. hoe er dient te worden gehandeld in geval van belangenverstremgeling. Besluiten tot het aangaan van transacties waarbij tegenstrijdige belangen van commissarissen spelen, betreffende de Vennootschap en/of de commissarissen, behoeven goedkeuring van de Raad van Commissarissen. Dergelijke transacties worden vermeld in het jaarverslag. Er is in 2024 geen sprake van dergelijke transacties.

Permanente educatie

Ook in 2024 hebben alle commissarissen deelgenomen aan de modules van het PE-programma Deskundigheidsbevordering dat Nyenrode Business Universiteit in samenwerking met de Insurance Academy van het Verbond van Verzekeraars organiseert voor managing directors, bestuurders en toezichthouders van een verzekeringsinstelling. De volgende thema's zijn behandeld in de twee modules in 2024 (een module beslaat twee dagdelen):

Module: Duurzame transitie & ESG

- ESG in de verzekeringssector
- Maatschappelijk verantwoord ondernemen als verzekeraar
- Duurzaam succes creëren

Module: Digitale transformatie & Open Insurance

- Digitale transformatie
- Open Insurance en FIDA
- Embedded Insurance

Jaarrekening en bestemming van het resultaat

Overeenkomstig artikel 9 van de statuten is door het bestuur de jaarrekening 2024, bestaande uit de geconsolideerde en enkelvoudige balans per 31 december 2024 en de geconsolideerde en enkelvoudige winst-en-verliesrekening over het jaar 2024 met toelichting, opgemaakt. Wij hebben de jaarrekening ongewijzigd goedgekeurd. Deze stukken, door Deloitte Accountants B.V. van een goedkeurende controleverklaring voorzien, worden u hierbij ter vaststelling voorgelegd.

Wij stellen u voor de jaarrekening, zoals hierna opgenomen, vast te stellen, het resultaat ten gunste van de overige reserves te brengen en het bestuur décharge te verlenen.

Wij spreken graag onze dank uit aan het bestuur en de medewerkers voor de grote inspanningen die zij in 2024 in het belang van Ansvar Verzekeringsmaatschappij N.V. hebben geleverd.

Amsterdam, 8 april 2025

De heer drs. W.J.H. Gerritsen, voorzitter
De heer mr. P.J. Schneider
De heer dr. N.G. de Jager
Mevrouw drs. H.J. de Heer

BESTUURSVERSLAG

Het bestuur kijkt met een gemengd gevoel terug op het jaar 2024. De schadelast op het lopend jaar ontwikkelde zich gunstig, daarentegen is het boekjaar 2024 sterk geraakt door afwikkelingsresultaten uit voorgaande jaren. Deze afwikkelingsverliezen worden gekenmerkt door de samenloop van vijf grote uitzonderlijke schades. De IBN(E)R is wegens deze ontwikkelingen versterkt met € 4 miljoen. Het technisch resultaat in de afgelopen vijf jaar is volatiel gebleken, mede onderhevig aan de bepaling van de IBN(E)R.

Het jaar is met een winst van € 8,4 miljoen (2023: € 20,9 miljoen) voor belastingen afgesloten. Het technisch resultaat (voor toerekening van het beleggingsresultaat) bedraagt € 1,3 (2023: € 12,6 miljoen). Het technisch resultaat in 2023 bevat de vrijval ad € 2,3 miljoen netto van de eind 2022 gevormde extra IBNR-voorziening voor de verwachte extra schadelast door de hoge inflatie.

De SCR ratio is gedaald van 180% eind 2023 naar 176% eind 2024. De daling van de solvabiliteitsratio ten opzichte van vorig jaar wordt met name verklaard doordat de aanwezige solvabiliteit relatief minder is gestegen dan de vereiste solvabiliteit.

Ofschoon er nog immer sprake is van een gezonde portefeuille, zijn de omstandigheden afgelopen jaren wel snel gewijzigd. Zowel de schadefrequentie als de gemiddelde schadebedragen zijn gestegen, de groei blijft achter, de druk vanuit concurrentie neemt toe en tegelijkertijd is er juist de noodzaak om de premies aanzienlijk te verhogen. Het versoberde herverzekeringsprogramma geeft een druk op het beschikbare vermogen, hetgeen de noodzaak van het technisch gezond houden van de verzekeringsportefeuille vergroot. In dit bestuursverslag wordt specifiek aandacht besteed aan de ontwikkelingen en de effecten daarvan op de organisatie.

Profiel en missie

Ansvar Verzekeringsmaatschappij N.V. (verder te noemen Ansvar) is een in 1967 opgerichte in Nederland opererende zelfstandige schadeverzekeringsmaatschappij en is actief onder de handelsnamen AnsvarIdéa Verzekeringen en Ansvar Verzekeringsmaatschappij N.V.

Ansvar is aanbieder van de meest voorkomende schadeverzekeringsproducten (met uitzondering van onder andere arbeidsongeschiktheidsverzekeringen en ziektekostenverzekeringen) voor particulieren en ondernemers in het midden- en kleinbedrijf. Evenals gevolmachtigde en zusterbedrijf Turien & Co. Assuradeuren B.V. (verder te noemen Turien & Co.) heeft Ansvar de nichegerichte benadering omarmd. Inmiddels heeft ruim 90% van de portefeuille van Ansvar betrekking op de zeven niches van de onderneming, waarbij de verzekeringen voor het hogere particuliere segment, recreatieverzekeringen en Wegas (werkgeversaansprakelijkheid) de grootste zijn.

Onder het label van AnsvarIdéa is Ansvar sinds de oprichting specialist in kwalitatief hoogstaande verzekeringen voor mensen met een bewuste levensstijl en een maatschappelijk bewustzijn en organisaties en bedrijven die een meerwaarde hechten aan maatschappelijk verantwoord ondernemen; op sociaal, milieu of cultureel gebied. 'Ansvar' is een Zweeds woord en betekent 'verantwoordelijkheid'. 'Idéa' is Zweeds voor 'ideale', oftewel 'verantwoord idealisme'. Iets wat goed bij de organisatie past. Verantwoordelijk als een verzekeraar, met ideële doelen ten aanzien van maatschappelijk verantwoord ondernemen, de omgeving van Ansvar en de maatschappij. Ansvar positioneert zich dan ook als een duurzame verzekeraar. Dit uit zich mede in de manier van zaken doen; vol overtuiging bouwen aan duurzame (oftewel lange termijn) relaties met de stakeholders. Ansvar heeft ervoor gekozen haar producten uitsluitend via het onafhankelijk intermediair te distribueren.

Deze focus op een goede advisering van de eindklant door de assurantieadviseur komt dan ook terug in de missie van de onderneming: *"We zijn als maatschappelijk betrokken organisatie met onderscheidende verzekeringsproducten relevant. In de bediening van onze klanten en samenwerking met onze relaties zijn wij toegankelijk en empathisch."*

Naar al onze stakeholders proberen wij daar oprecht invulling aan te geven. Voorop staan onze klanten en onze medewerkers; zowel de klanttevredenheid als het werkplezier zijn strategische doelstellingen waar al onze handelingen aan te relateren zijn. Om dit een solide basis te geven en hier ook voor de langere termijn invulling aan te kunnen geven is het behoud van een toereikend rendement eveneens

Ansvar Verzekeringsmaatschappij N.V.

een belangrijke strategische doelstelling. Een beheerste bedrijfsvoering en maatschappelijk verantwoord ondernemen vormen het fundament voor de strategische doelstellingen.

Opgave nevenfuncties

Onderstaand zijn de nevenfuncties voor zover deze relevant zijn voor de vervulling van de taak als bestuurder toegelicht.

Naam	Hoofdfunctie	Nevenfunctie(s)
drs. P. van Geijtenbeek	Algemeen directeur	Voorzitter van het bestuur van Stichting Schadegarant en Stichting Glasgarant. Lid sectorbestuur Arbeidsvoorwaarden van het Verbond van Verzekeraars.
F.J.E. Bakker RA	Financieel directeur	Financieel adviseur bij Bakker Travel B.V. Lid financiële commissie bij Stichting Anna's huis. Bestuurslid van Stichting Insver. Lid Verbondscommissie (duurzaam) financieren en beleggen (CDFB).
B. Jalving	Operationeel directeur	Lid Innovatieplatform van het Verbond van Verzekeraars.

MVO beleid (Maatschappelijke Verantwoord Ondernemen)

Beweegredenen tot MVO

Verzekeren is gestoeld op solidariteit. Meerdere mensen of organisaties verzekeren zich voor het geval dat een van hen iets overkomt. Het individu kan de schade daaruit niet dragen maar het collectief kan dit wel. De verzekeringssector heeft een belangrijke maatschappelijke rol; door risico's over te nemen van het individu en te bundelen wordt veel mogelijk gemaakt (wonen, werken, transport, mobiliteit, ondernemen) wat anders niet mogelijk zou zijn. Ansvar vindt het belangrijk om als verzekeraar haar maatschappelijke rol te vertalen naar betrokkenheid bij de wereld.

De medewerkers van Ansvar hebben met elkaar (geheel vrij van deze inzichten) bepaald dat de kernwaarde 'betrokken' de organisatie het beste reflecteert en de stakeholders het meest met elkaar verbindt. Het bestuur heeft dit omarmd; een kernwaarde moet door zoveel mogelijk medewerkers beleefd en gevoeld worden en niet van bovenaf opgelegd worden. Het uit zich in betrokkenheid bij elkaar, bij de adviseurs, de klanten en in bredere zin bij de maatschappij in het algemeen. De beweegredenen om invulling aan het MVO-beleid te geven zijn:

1. Intrinsieke motivatie.

Het omarmen van een vooruitstrevend MVO-beleid sluit aan op de kernwaarde 'betrokken'. Ansvar wil als organisatie haar maatschappelijke verantwoordelijkheid nemen. Dit omdat de medewerkers hier gelukkiger van worden, omdat het meer zingeving biedt aan het werk en omdat eenieder trots wil kunnen zijn en blijven op het bedrijf, de collega's en zichzelf. Ook vanuit de herkomst en achtergrond van Ansvar zit maatschappelijk verantwoord ondernemen al sinds 1967 in de genen. Vanaf 2018 is het MVO-beleid gaandeweg uitgebreid en meer eigentijds gemaakt om beter aan te sluiten bij een bredere kring van klanten en overige stakeholders.

2. Maatschappelijke noodzaak.

Diverse mondiale problemen zoals klimaatverandering, een afnemende biodiversiteit, milieuvervuiling en een groeiende economische ongelijkheid zijn niet oplosbaar zonder een actieve rol van het bedrijfsleven. Als verzekeringsbranche en als verzekeraar in het bijzonder kan Ansvar door deze problemen bovendien extra hard worden getroffen. De toenemende schadelast als gevolg van klimaatverandering zet de verzekeraarbaarheid van hieraan gelieerde risico's en de winstverwachting zwaar onder druk. Het is daarom niet meer dan logisch om op

een proportionele wijze te sturen en bij te dragen aan het oplossen van deze mondiale problemen.

3. Economische noodzaak.

Door in te spelen en te anticiperen op een toenemende behoefte van assurantieadviseurs, cliënten en prospects aan duurzaam verzekeren, biedt een MVO-beleid dat is afgestemd op de competenties van onze organisatie en de behoeften van onze omgeving commerciële kansen. Ook is het verminderen van benodigde materialen en energie voor de bedrijfsvoering een besparende maatregel. Daarnaast kan een duurzame bedrijfsvoering bijdragen aan een beter werkklimaat met hierdoor minder verzuim en een hogere arbeidsproductiviteit. Verder draagt duurzaam schadeherstel niet alleen bij aan een beter milieu, maar kan bovendien ook in sommige gevallen kostenbesparend werken. Ook duurzaam beleggen biedt volgens de visie van Ansvar op langere termijn een beter rendement en draagt anderzijds ook bij aan het verlagen van het beleggingsrisico.

4. Vooruitlopen op verwachtingen.

Maatschappelijke partners en organisaties, klanten, de overheid, samenwerkende verzekeringsadviseurs, medewerkers en alle overige stakeholders verwachten in toenemende mate een betekenisvol MVO-beleid van de organisatie. Steeds meer certificaten, labels en benchmarks informeren de stakeholders over het duurzaamheidsniveau van de producten, het schadeherstel, de beleggingen en de organisatie van Ansvar. Dit betekent ook dat Ansvar tijdig moet voldoen aan wet- en regelgeving op dit terrein. Door hier adequaat op in te spelen geeft dit een voorsprong en wordt het uiteindelijk makkelijker om aan al deze verwachtingen, waaronder die van Ansvar zelf, te kunnen blijven voldoen. Op die manier kunnen we wat we willen optimaal combineren met wat we moeten.

Algemeen

Het MVO-beleid is gebaseerd op de volgende vier pijlers:

- Verzekeringsproducten en -diensten;
- Interne bedrijfsvoering;
- Ketenverantwoordelijkheid;
- Maatschappelijke samenwerking;
- Beleggingen.

Teneinde de effectiviteit van het MVO-beleid te borgen ligt de focus op de zes duurzame ontwikkelingsdoelen ((VN 'Sustainable Development Goals', SDG's). SDG's) die het dichtst bij ons liggen, zowel qua intrinsieke motivatie maar zeker ook bij waar Ansvar als relatief kleine schadeverzekeraar in de Nederlandse markt de meeste impact mee kan maken.

Dit zijn in de eerste plaats de deelgebieden klimaatverandering (SDG 13) en duurzame energie (SDG 7). Deze hebben namelijk de meeste raakvlakken met de diensten die Ansvar levert; het verzekeren van risico's, het herstellen van schade en het ontzorgen van onze klanten. Door het aanbieden van verzekeringen die aansluiten bij een duurzame levensstijl of het bezitten van duurzame middelen en met duurzaam schadeherstel kunnen we echt verschil maken. Daar zijn niet alleen onze klanten maar ook het klimaat en het milieu mee gebaat. Om sommige van deze concepten vorm te kunnen geven werken we samen met milieu- en natuurbeheerorganisaties.

Direct gerelateerd aan klimaatbeleid zijn biodiversiteit, natuurbehoud en dierenwelzijn (SDG 14 en 15) en duurzame consumptie en productie (SDG 12). Niet alleen hangen deze samen met klimaatverandering, het zijn tevens duurzaamheidsdoelen die vanuit intrinsieke motivatie voortkomen. Tot slot is er een sterk geloof, zeker ook bij het realiseren van onze duurzaamheidsambities, in de kracht van samenwerking (SDG 17). Niet alleen om elkaar te versterken maar ook om van elkaar te leren.

De keuze om vooral op deze ontwikkelingsdoelen (SDG's) te richten houdt in dat deze als speerpunten worden gezien waar op basis van het "do good principle" mee om wordt gegaan. Het "do good principle" betekent dat de organisatie actief bezig is om keuzes te maken in lijn met de geformuleerde MVO-bewegredenen, waarbij er actief wordt gewerkt aan de onderschreven SDG's. De uitwerkingen van de voorbeelden zijn in de onderstaande vijf pijlers verwerkt. Met de overige SDG's wordt zoveel mogelijk volgens het "do no significant harm principle" mee omgegaan, tenzij we in voorkomende gevallen mogelijkheden zien om ook hier op basis van het do good principe te kunnen acteren. "Do no significant harm principle" is een term die wordt genoemd in de SFDR (Sustainable Finance Disclosure Regulation). De Europese Commissie heeft bepaald dat activiteiten van lidstaten of investeerders op de Europese markt geen significante schade mogen veroorzaken aan het leefmilieu. Kortom: waar Ansvar niet actief aan werkt, wordt op deze wijze wel rekening mee gehouden.

In de afbeelding hieronder zijn de zes onderschreven VN ontwikkelingsdoelen in relatie tot de totale hoeveelheid SDG's te zien:



Verzekeringsproducten en -diensten

Deze pijler richt zich met name op de SDG's over het stimuleren van duurzame energie, duurzame consumptie en productie, klimaatverandering / klimaatadaptie en herstel ecosystemen en behoud biodiversiteit. Enkele voorbeelden hiervan zijn:

- het toekennen van een hogere vergoeding bij duurzaam repareren;
- het financieel stimuleren dat men laat repareren in plaats van vervangen;
- het meeverzekeren van deelgebruik;
- het meeverzekeren van duurzame installaties; en
- het verstrekken van detectieapparatuur bij de verzekering (op het gebied van inbraak, diefstal, waterlekage, brand- en koolstofdioxide detectie).

Naast bovengenoemde aspecten die gerelateerd zijn aan de SDG's komt de mens centraal te staan in onze producten en diensten. Zo is in de Wegasverzekering de dienstverlening van traumaverwerking opgenomen, in de brandverzekering de ondersteuning met psychische bijstand na een brand en in de autoverzekering de mogelijkheid van een rijangst-cursus na een verkeersongeval. In het productontwikkelings- en reviewproces wordt gekeken naar de verduurzamingsmogelijkheden op de

verschillende producten. Waarbij het de doelstelling is op meerdere producten per jaar stappen te zetten op het gebied van duurzaamheid.

Daarnaast kan uiteraard genoemd worden dat veel van onze verzekeringsproducten dekking bieden tegen klimaatschade en op die manier voldoen aan de doelstelling “climate mitigation” zoals bedoeld in de taxonomie-richtlijn van de Europese Unie. Het komende jaar zal dit nader gekwantificeerd worden en zal het beleid ten aanzien van “taxonomy alignment” worden aangescherpt.

Interne bedrijfsvoering

Bij deze pijler richten we ons op de toepassing van de SDG's op de eigen (interne) bedrijfsvoering, waarin met name gezondheid en welzijn, goed onderwijs, gelijkheid, economische groei en duurzame consumptie en productie relevant zijn.

Interne bedrijfsvoering is een enorm breed terrein en beslaat alle disciplines van het bedrijf, waarmee dus ook alle afdelingen in het bedrijf een deel van de verantwoordelijkheid dragen. Vanzelfsprekend op HR-gebied maar ook in de omgang met klanten, het gebruik van data, de ontwikkeling van producten en tarieven, het compliant zijn aan alle wet- en regelgeving en een zo duurzaam mogelijke dienstverlening.

Vanaf 2018 werken we aan vermindering van onze netto CO₂-uitstoot en compenseren we onze uitstoot (scope 1 en 2). Afgelopen jaren is er ook veel geïnvesteerd in de digitalisering van de dienstverlening, waaronder het outputmanagement. Hierbij wordt de klant met de aanplant van bomen en struiken gestimuleerd over te stappen van papieren naar digitale documenten.

In 2023/2024 zijn de eerste aanzetten gedaan om het kantoorpand in eigendom te verduurzamen. Organisatorisch worden veel initiatieven en activiteiten vanuit de lijn aangestuurd. Ook de stuurgroep MVO heeft in de besluitvorming, initiatie, monitoring, en coördinatie een belangrijke rol.

Zoals al gesteld, vormt het HR-beleid ook een belangrijk onderdeel hiervan. Vanuit de stuurgroep Werkplezier vindt een belangrijk deel van de aansturing plaats, evenzo van belang is de rol van de afdeling P&O op dit gebied. Zo is afgelopen jaren vorm gegeven aan het plaats- en tijdonafhankelijk werken en hebben alle collega's de mogelijkheid feestdagen in te richten naar hun eigen religie of levensopvatting. Daarnaast kunnen collega's een beroep doen op vrijwilligers- en sponsorbeleid.

Ketenverantwoordelijkheid

Naast de interne bedrijfsvoering is de onderneming onderdeel van een sectorale keten met enerzijds upstream ketenpartners (herverzekeraars) en anderzijds downstream ketenpartners (gevolmachtigden, assurantieadviseurs, distributiepartners, contractpartijen, waaronder schadeherstellers, eindklanten). Het beleid en gedrag van de organisatie heeft invloed op beleid van ketenpartners, zoals zij dat omgekeerd ook op het beleid van Ansvar hebben. Dit beleidsonderdeel dient komende jaren nader uitgewerkt te worden. Onder ketenverantwoordelijkheid vallen evenzo samenwerkingen met partners die een rol hebben in ons “productieproces”. Denk aan schadeherstellers om duurzaam schadeherstel te stimuleren, keuringsdiensten en samenwerkingen op preventiegebied. Het voor de klant gratis laten installeren van een waterguard ter voorkoming van waterschade bij het afsluiten van een woningverzekering betreft een samenwerking met Grohe, die daarmee informeel onderdeel van onze waardeketen wordt.

Maatschappelijke samenwerking

De doelstelling van deze pijler is het verbeteren van de kwaliteit van de samenleving door maatschappelijke projecten middels financiële bijdragen, kennis en netwerken te ondersteunen. In de samenwerking met maatschappelijke organisaties leren wij veel van onze partners, bijvoorbeeld via het afnemen van diensten, kennis en kunde die bruikbaar zijn voor het vormgeven van het MVO-beleid bij de andere vier pijlers.

Een voorbeeld hiervan betreft de ervaringen van de Brandwondenstichting, die aangaf dat het voor slachtoffers van een brand doorgaans in Nederland goed financieel en medisch geregeld is maar dat de psychische ondersteuning veelal tekort schiet. Dit is voor ons aanleiding geweest om in de brandverzekering een dekking op te nemen voor psychische bijstand na een traumatische ervaring.

De samenwerkingsverbanden kunnen op de volgende wijze ingedeeld worden:

1. Samenwerkingen die een directe relatie hebben met onze kernactiviteiten als verzekeraar. Voorbeelden hiervan zijn als brandverzekeraar met de Brandwondenstichting maar ook als verzekeraar van elektrische voertuigen een samenwerking met de Fair Cobalt Alliance. Het voordeel van deze samenwerkingen is dat het tot kennis en inzichten kan leiden die onze dienstverlening kunnen verbeteren. Zo kan het inzichten geven voor de preventie ter voorkoming of vermindering van schade en persoonlijk ongeluk (brandveiligheid, verkeersveiligheid, beperking watersverspilling) en voor bijvoorbeeld duurzaam en partieel schadeherstel (herstel in natura). Ook is de herkenbaarheid van deze samenwerkingen voor veel stakeholders groter.
2. Samenwerkingen die een directe relatie hebben met de SDG's waar wij ons op focussen. Dit is dan op het gebied van klimaatsverandering, het stimuleren van natuurbehoud en -ontwikkeling, biodiversiteit en dierenwelzijn. Deze aandachtsgebieden zijn nauw met elkaar verbonden, complementair en zijn bovendien sterk gerelateerd aan het verminderen van de CO₂-voetafdruk in lijn met het doel van een maximale wereldwijde opwarming van 1,5°C, zoals in het Akkoord van Parijs is vastgelegd. Voordeel van deze samenwerkingen is dat deze de profilering van het duurzaamheidsbeleid versterken, nadeel is de beperkte (directe) verbinding met onze rol als verzekeraar.
3. Samenwerkingen en initiatieven die voortkomen uit de passie van onze collega's. In het MVO-beleid zijn op ondernemingsniveau keuzes gemaakt op het gebied van verduurzaming en ontwikkelingsdoelstellingen, waaronder een keuze voor de SDG's. De organisatie betreft echter een kleine 400 collega's, die ieder hun eigen passie hebben en deze veelal samenhangt met een maatschappelijke betrokkenheid, die niet noodzakelijk overeen hoeft te komen met de keuzes die Ansvar als organisatie heeft gemaakt.

Enkele voorbeelden van samenwerkingen en ondersteuning zijn:

- Founding partner van Stichting INSVER. INSVER heeft als doel om de verzekeringsbranche sneller en doelgerichter te verduurzamen, waardoor en waarmee de branche een meer impactvolle bijdrage aan de verduurzaming van de samenleving kan leveren. INSVER is een platform, een kenniscentrum en richt zich primair op intermediairs.
- Ansvar heeft zich als eerste, niet in de kobaltketen actieve bedrijf, aangesloten bij de Fair Cobalt Alliance (FCA). Als verzekeraar van elektrische auto's (EV's) wil Ansvar een bijdrage leveren aan een duurzamere en rechtvaardiger kobaltwinning in de Democratische Republiek Congo. De FCA werkt in het land lokaal aan het verbeteren van de omstandigheden. Samen met Trees for All wordt invulling gegeven aan het planten van landschapselementen in Nederland. Dit als onderdeel van de mogelijkheid voor verzekeringsnemers om over te stappen naar digitale communicatie waarvoor een boom of struik wordt gepland.

Beleggingen

Beleggingsuitgangspunten

Het vermogen is belegd overeenkomstig de strategische asset allocatie en het MVO-beleid, waarin de maatschappelijke verantwoordelijkheid van Ansvar als institutionele belegger is vastgelegd.

Bij de beleggingen wordt rekening gehouden met de zes SDG's waar de organisatie actief aan bij wil dragen.

Ansvar besteedt veel aandacht aan maatschappelijk verantwoord beleggen. Als gevolg van de relatief kleine beleggingsportefeuille heeft Ansvar niet de mogelijkheden van eigen beheer en onderzoek van de portefeuille. Daarom is gekozen voor het uitbesteden van het vermogensbeheer aan een externe vermogensbeheerder, Lombard Odier. Lombard Odier beschikt over ruim voldoende kwaliteiten en mogelijkheden om de beleggingsportefeuille van Ansvar maatschappelijk verantwoord te beheren, rekening houdend met het beleggingsbeleid van Ansvar. Dit komt onder meer tot uiting in de zienswijze van Lombard Odier van een veranderende wereldeconomie van "Wild" (*wasteful, idle, lopsided and dirty*) naar "Clic" (*circular, lean, inclusive and clean*), en de wijze waarop Lombard Odier daar als belegger mee omgaat. Vanuit deze duurzame denk- en handelwijze bouwt Lombard Odier aan systemen en nieuwe fondsen die duurzaam beleggen naar een hoger niveau tillen. De zienswijze van Lombard Odier past bij de strategische richting die Ansvar op wil gaan.

Het streven is om het duurzame beleggingsbeleid zoveel mogelijk van toepassing te laten zijn op alle beleggingscategorieën. In de praktijk is dat niet altijd helemaal mogelijk gezien de aard van de beleggingsvormen, de systematiek en de mogelijkheden van handhaving en bewaking. Met name bij beleggingen die een kleiner deel vormen van de totale portefeuille (aandelen, Private Equity, woninghypotheken en liquiditeiten) is gekozen voor beleggingsfondsen. Het gevolg hiervan is dat voor deze beleggingen het beleid van de desbetreffende fondsen wordt gevolgd en hierdoor voor deze beleggingen het eigen duurzaam beleggingsbeleid soms niet geheel kan worden ingevuld. Hierbij is per beleggingssoort beoordeeld in hoeverre deze verschillen materieel zijn en in hoeverre de eventuele negatieve effecten hiervan proportioneel zijn. Periodiek wordt beoordeeld of de gekozen fondsen nog immer de best passende oplossing bieden. Het duurzaam beleggingsbeleid van Ansvar is gebaseerd op de volgende drie uitgangspunten:

- Akkoord van Parijs
- IMVO-convenant
- Eerlijke Verzekeringswijzer

Het Akkoord van Parijs is een mondiale overeenkomst met als belangrijkste uitkomst het beperken van de gemiddelde mondiale temperatuurstijging in de 21e-eeuw tot 'ruim' onder 2°C, vergeleken met pre-industriële waarden. Toegevoegd aan deze doelstelling zijn de verhoogde inspanningen die worden gevraagd om de temperatuurstijging tot onder 1,5°C te houden.

Ansvar streeft naar het verminderen van de CO₂-voetafdruk van de gehele beleggingsportefeuille in lijn met het streven naar een maximale wereldwijde opwarming van 1,5°C, zoals in het Akkoord van Parijs is vastgelegd. Sinds 2020 wordt hiervoor de invloed van de aandelen- en de bedrijfsobligatieportefeuille op het vlak van de klimaatverandering gemeten.

Zowel het aandelenfonds met een zogenoemde Implied Temperature Rise (ITR) van 2,0°C in 2100 (v.j.: 2,0°C) opwarming en de bedrijfsobligatieportefeuille met een ITR van 2,0°C in 2100 (v.j.: 2,0°C) opwarming dragen dus nog onvoldoende bij aan het streven van het Parijsakkoord. De temperatuurstijging van de aandelen- en bedrijfsobligatieportefeuilles zijn echter met 2,0°C aanzienlijk lager dan de temperatuurstijgingen van de benchmarks die op respectievelijk 2,2°C (v.j.: 2,4°C) en 2,2°C (v.j.: 2,3°C) uitkomen. Het streven is om de bijdrage hierin stapsgewijs te verbeteren om zo onder de 1,5°C opwarming uit te komen.

Het beleggingsbeleid is tevens gebaseerd op de volgende internationale standaarden:

- Het UN Global Compact;
- De UN Principles for Responsible Investment (PRI);
- De UN Guiding Principles on Business and Human Rights (UNGP's);

— De OESO-richtlijnen voor Multinationale Ondernemingen (OESO-richtlijnen).

Deze vier internationale beleidskaders komen voort uit voorstellen van de Verenigde Naties en omvatten een breed scala aan onderwerpen welke Ansvar ziet als concrete toepassing van een duurzaam en maatschappelijk verantwoord beleggingsbeleid.

Naast duurzaamheidsprincipes vanuit bovenstaande internationale standaarden en de bijdrage die Ansvar met de beleggingen wil leveren aan de doelstellingen van het Akkoord van Parijs, is het derde uitgangspunt van het beleggingsbeleid mede gestoeld op de criteria, zoals die gelden voor de Eerlijke Verzekeringswijzer.

Daar waar mogelijk en gewenst is het beleggingsbeleid daarop aangescherpt. Dit is in het bijzonder terug te vinden in het uitsluitingenbeleid van de bedrijfsobligatieportefeuille. Als er zich in de overige beleggingen nieuwe mogelijkheden voordoen om de Eerlijke Verzekeringswijzercriteria verder mee te nemen en dit impactvol en proportioneel is, zal dit niet nagelaten worden.

Uitsluitingsbeleid

Aangaande de obligatieportefeuille wordt het eigen uitsluitingsbeleid gevolgd. Dat is mogelijk omdat daar in individuele stukken kan worden belegd.

Lombard Odier beheert de (semi)overheidsobligatieportefeuille conform de MVO-criteria van Ansvar zelf en belegt hierbij uitsluitend in (semi-)staatsobligaties en obligaties uitgegeven in euro's door bij de OESO aangesloten landen en supranationale instellingen binnen diezelfde kring van landen. Het Uitsluitingenbeleid is in lijn met de sanctielijsten van de Verenigde Naties, de Verenigde Staten, de Europese Unie en Zwitserland. Dit betekent dat er geen investeringen worden gedaan in landen die op deze lijsten staan.

Posities in bedrijfsobligaties waarbij de bedrijven actief zijn in of direct betrokken zijn bij de volgende "non-ethical sectoren" zijn uitgesloten van het 'beleggingsuniversum' op basis van onderstaande filters:

- controversiële wapens, waaronder biologische, chemische, nucleaire wapens, anti-persoonsmijnen;
- clustermunitie en munitie met verarmd uranium;
- militaire contracten;
- kinderarbeid;
- adult entertainment;
- alcohol;
- vuurwapens;
- bont- en leer;
- gokken/kansspel;
- genetisch gemodificeerde organismen (GMO);
- pesticiden;
- tabak;
- nucleaire energie;
- kinderarbeid in de keten;
- dierproeven voor cosmetica; en
- uitsluiten van de meest serieuze overtredingen ('controversies').

Op beleggingen in fondsen is het groepsuitsluitingsbeleid van Lombard Odier van toepassing. Dit beleid is in hoofdlijnen gebaseerd op uitsluiting van:

- controversiële wapens;
- essentiële voedingsmiddelen;
- tabak;
- kolen; en
- onconventionele olie en gas.

Bron: Ontleend aan Lombard Odier group-wide exclusions.

Tot slot is er nog een praktische beperkende factor waarom een deel van de portefeuille niet direct kan worden gestuurd richting de eigen MVO-criteria. Het is namelijk vaak risico- en rendement technisch gezien onverantwoord om nog niet vrijgekomen beleggingen voortijdig vrij te maken om vervolgens te herbeleggen conform stringenter MVO-criteria. De middelen die vrijkomen op de afgesproken datum en de vrijkomende liquiditeiten vanuit de bedrijfsvoering en vanuit de beleggingen, worden wel herbelegd conform de eigen MVO-criteria of die van fondsen.

Controle, engagement, voting, herstel en verhaal

Engagement, voting en herstel en verhaal zijn onderdeel van het extern vermogensbeheer. Voor die beleggingen waarbij sprake is van fondsbeleggingen voert de fondsmanager deze taken uit conform de MVO-criteria van het desbetreffende fonds. Periodiek worden de corporate obligaties en aandelen door Lombard Odier getoetst op het voorkomen van serieuze controverses level 4 en 5 (op een schaal van 1 tot en met 5). Lombard Odier rapporteert hier periodiek over en deze rapportages worden besproken in het Investment Committee van Ansvar, waarin ook de Duurzaamheidsmanager zitting heeft. Daarnaast wordt waar mogelijk regelmatig deelgenomen aan gezamenlijke engagementacties van andere, grotere Nederlandse verzekeraars.

Naast de algemene MVO-beleggingsprincipes zijn voor sommige beleggingen nog specifieke MVO-criteria gesteld. Deze worden, voor zover van toepassing, hieronder per assetvorm nader omschreven.

Er is intern een investment committee (IVC) geformeerd bestaande uit minimaal één lid van de Directie, de Manager Financiën, de Enterprise Risk Manager en de Duurzaamheidsmanager. De directie of het IVC kan aanvullend leden aanwijzen. Het IVC monitort het beleggingsbeleid en heeft hiertoe periodiek overleg met de vermogensbeheerder. Daarnaast worden de maand-, kwartaal- en jaarrapportages van LO in het IVC besproken. Het IVC beoordeelt en houdt toezicht op de veiligheid, de kwaliteit, de liquiditeit, duurzaamheid, het rendement van de portefeuille als geheel en de match tussen de activa en passiva. Specifiek voor duurzaamheid bewaakt het IVC de ontwikkeling van de portefeuille in termen van ESG-rating en Implied Temperature Rise (ITR). De betekenis van deze KPI's wordt uitgelegd in de onderstaande uitleg van de beleggingsmethodieken. Daarnaast is de IVC kritisch op de positionering van de diverse onderdelen van de beleggingsportefeuille ten opzichte van de Europese Sustainable Finance Disclosure Regulation (SFDR).

Methodieken voor beoordelen duurzaamheid

Om de obligaties en aandelen op het MVO-beleid van Ansvar en het MVO-beleid van Lombard Odier te toetsen worden deze door Lombard Odier gemeten volgens de 'Lombard Odier ESG Materiality Rating Methodology'.

Deze methodologie kijkt naar de business practices van bedrijven in relatie tot het brede ecosysteem van de stakeholders van de betreffende belegging. Lombard Odier heeft haar eigen ESG materiality heatmap en rating methodology ontwikkeld, waarmee zij zich kan concentreren op de Environmental, Social en Governance (ESG) bedrijfsdimensies die belangrijk zijn.. Het door Lombard Odier ontwikkelde framework van veertien categorieën weerspiegelt de belangrijkste dimensies van potentiële ESG kansen en risico's in de waardeketen van zo'n organisatie. Dit omvat upstream risico's, voornamelijk gerelateerd aan de toeleveringsketen van natuurlijke bronnen, operationele risico's die rechtstreeks verband houden met de productie en operationele processen van een bedrijf en downstream risico's met betrekking tot potentieel negatieve impact van verkochte producten en diensten. De constructie van de ratings maakt gebruik van ruwe data van verschillende gespecialiseerde leveranciers.

Lombard Odier identificeert en rangschikt de meest materiële ESG-dimensies voor 158 GICS (Global Industry Classification Standard). Deze worden vastgelegd in de ESG materiality heatmap. Voor elke organisatie wordt een score van 0 tot 100 berekend, waarbij de informatie die van groter belang is voor de organisatie zwaarder wordt gewogen en waar informatie die minder van belang is, wordt onderwogen. De methodiek integreert (voor bedrijfsobligaties en aandelen) de bedrijfseigen Consciousness, Actions en Results ('CAR') methodiek van Lombard Odier, waarbij de Result-component overwogen

wordt. Op basis van deze scores wordt aan elk bedrijf een ESG rating van A+ tot D toegekend op basis van de percentielpositie in hun respectieve sector (een A+ score betekent dat het bedrijf valt in het beste percentiel). De LO-rating Methodologie verbetert het vermogen van Lombard Odier om de voortgang van een bedrijf op de meest relevante sectorspecifieke kwesties voor maatschappelijk verantwoord ondernemen te monitoren op de lange termijn waarbij Lombard Odier waar nodig in gesprek gaat met de bedrijven (engagement) over materiële kwesties. De methodologie onderscheidt de ‘praters’ van de ‘doeners’ en ‘presteerders’. De LO Rating Methodologie heeft tot doel om niet minder dan 90% van de bedrijven te screenen in het belegbare universum van de Lombard Odier fondsen. Daarnaast worden de bedrijfsobligatieportefeuille en de investeringen in de aandelen- en de Private Equity fondsen ook doorgemeten op basis van de CO₂-uitstoot en het waterverbruik in vergelijking tot andere bedrijven binnen dezelfde sectoren.

Zowel het aandelenfonds als de bedrijfsobligatieportefeuille worden beoordeeld op basis van een zogenoemde Implied Temperature Rise (ITR), in vergelijking tot de benchmark, in relatie tot het streven van het Parijsakkoord.

Onderstaand is schematisch weergegeven welke meetinstrumenten worden gehanteerd per beleggingscategorie. Er zijn nog niet in alle gevallen strategische normen bepaald ten aanzien van de scores.

Beleggingsportefeuille/meetinstrument	LO ESG Materiality rating methodology	SFDR	ITR
(Semi-)overheidsobligaties	√	-	-
Bedrijfsobligatieportefeuille	√	-	√
Aandelen	√	√	√
Private Equity	-	√	-
Nederlandse woninghypotheken	-	√	-
Liquiditeiten	-	√	-

Opbouw van de beleggingsportefeuille

Beleggingsportefeuille – (Semi-)overheidsobligaties

- ESG-score 73,4 (v.j.: 75,1)
- 65,0% (v.j.: 53,3%) van de (semi-) overheidsobligatieportefeuille bestaat uit “Social- en Greenbonds”. Bij aankoop van nieuwe obligaties wordt de voorkeur gegeven aan “Social- en Greenbonds” van de uitgevende institutie.

Ultimo 2024 was de onderverdeling 35% Duitsland, 15% Nederland, 10% België, 7% Finland, 4% Frankrijk, 3% Oostenrijk en 26% supranationaal.

Beleggingsportefeuille – Bedrijfsobligatieportefeuille

- ESG rating: A- (v.j.: A-).
- 76,7% (v.j.: 66,4%) van de bedrijfsobligatieportefeuille bestaat uit zgn. “Greenbonds”.
- ITR 2,0°C in 2100 (v.j.: 2,0°C)

Bij de selectie van beleggingen wordt gestreefd naar een portefeuille met beleggingen die bovengemiddeld hoog scoren op het gebied van maatschappelijk verantwoord ondernemen. Door de CAR-methode wordt dit zwaarder gewogen (50% in plaats van 33% bij gelijk gewogen), waardoor met name bedrijven die goede resultaten boeken, maar daar (of aan hun beleid terzake) weinig ruchtbaarheid aan geven, worden geselecteerd. Daarnaast is ook de mate waarop een bedrijf bijdraagt aan klimaatverandering een bepalende factor, en met name in hoeverre het bedrijf uitgelijnd is met het Parijs Akkoord om in 2050 een netto-nul uitstoot te hebben. Wanneer bedrijven aan de beleggingsrestricties van Ansvar voldoen, wordt bij obligatie aankopen de voorkeur gegeven aan Social- of Greenbonds van deze uitgevende bedrijven.

Beleggingsportefeuille – Aandelen

Fondsbeleggen, deelname in het 'Lombard Odier TargetNetZero Europe Equity' fonds.

- ESG-rating A- (v.j.: A-)
- SFDR Artikel 8 (v.j.: 8).
- ITR 2,0°C in 2100 (v.j.: 2,0°C)

Dit impactfonds legt de focus op de energietransitie en het tegengaan van de opwarming van de aarde om daarmee een evenredige bijdrage te leveren aan de doelstellingen van het Parijsakkoord. De aandelenstrategie van het TargetNetZero fonds is gericht op het benutten van kansen en het verminderen van risico's door het verhogen van de exposure naar bedrijven met trajecten die afnemen naar 2050 netto-nul doelstellingen, terwijl de exposure naar bedrijven die dit niet kunnen bereiken, wordt verlaagd.

Beleggingsportefeuille – Private Equity

Fondsbeleggen, deelname in:

- het 'Lombard Odier Global PE Vintage 2016'. SFDR Artikel 6 (v.j.: 6).
- het 'Lombard Odier Impact Fund'. SFDR Artikel 8 (v.j.: 8).
- het 'Lombard Odier PE Plastic Circularity. SFDR Artikel 9 (v.j.: 9).

De Private Equity portefeuille is in 2016 ondergebracht in het Vintage 2016 fonds. Het is een closed-end fonds en de verbintenisperiode is gesloten sinds 2018 en kan daardoor ook geen nieuwe verplichtingen aangaan. De vrijgekomen gelden uit dit beleggingsonderdeel zijn in 2023 herbelegd in het LO Impact Private Equity Fund. Dit LO Impactfund belegt alleen in niet-beursgenoteerde bedrijven die materieel substantiële impact hebben op SDG 1 tot en met 11 en 13 tot en met 15, dat onderdeel is van het door Ansvar als speerpunt geïdentificeerde SDG 13.

Het Lombard Odier PE Plastic Circularity fonds richt zich met name op bedrijven die zich bezighouden met het terugdringen van het gebruik van plastic, het ontwikkelen van biologisch afbreekbaar plastic en het opruimen plastic afval.

Beleggingsportefeuille – Nederlandse woninghypotheken

Fondsbeleggen, deelname in de fondsen 'Aegon AEAM Dutch Mortgage Fund I & II'.

- SFDR Artikel 8 voor beide fondsen (v.j.: 8).

Deze belegging bestaat uit door Aegon aan particulieren verstrekte hypothecaire geldleningen, met als onderpand Nederlandse woningen. Door de hypotheekklanten te ondersteunen bij het verduurzamen van hun woning kan Aegon haar klanten helpen een gezonde financiële toekomst veilig te stellen en tegelijkertijd de CO₂-voetafdruk te verlagen.

Beleggingsportefeuille – Liquiditeiten

Fondsbeleggen, deelname in het LO Short-Term Money Market Fund van Lombard Odier

- SFDR Artikel 8 (v.j.: 8).

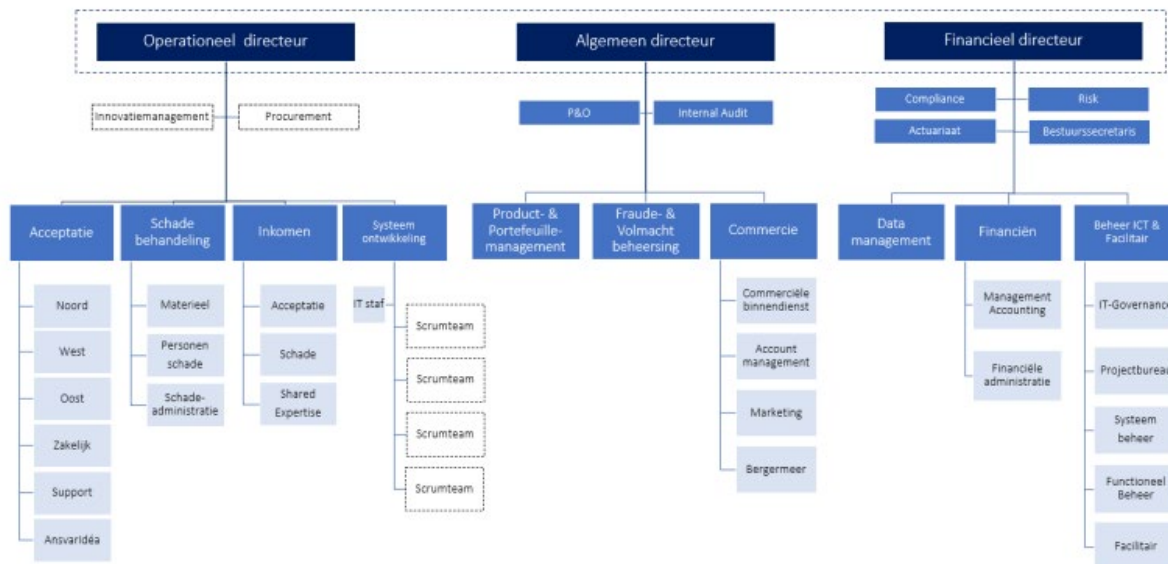
Vanuit dit fonds wordt er uitsluitend belegd in kortlopende liquide activa. Dit is een niet risicovol beleggingsfonds en heeft als doel om een stabiel rendement te behalen en een zo groot mogelijke liquiditeit.

Het groepsuitsluitingenbeleid van Lombard Odier is ook op dit fonds van toepassing en screening vindt plaats op basis van de ESG- en CAR-methodiek van Lombard Odier. Verder wordt er geselecteerd op de CO₂-footprint scope 1 (directe emissies), scope 2 (indirecte emissies) en scope 3 (downstream en upstream, supply chain analysis), onder de 1,5-2,0°C norm conform het Parijsakkoord 2015 en op waterverbruik.

Organisatiestructuur

De operationele organisatiestructuur van Ansvar Verzekeringsmaatschappij N.V. en Turien & Co. Assuradeuren B.V. is geïntegreerd. Het bestuur wordt gevormd door de directie van de vennootschap. Aangaande de operationele processen geldt op managementniveau voor alle entiteiten gezamenlijk een functionele aansturing.

De structuur ziet er ultimo 2024 als volgt uit:



Resultaat

Het resultaat voor belastingen bedraagt € 8,5 miljoen positief (v.j.: € 20,9 miljoen positief).

Het technische verzekeringsresultaat over 2024 bedroeg € 5,5 miljoen positief (v.j.: € 17,9 miljoen positief). Door het uitstekende beleggingsresultaat bedraagt de toegerekende beleggingsopbrengst aan het technisch resultaat € 4,3 miljoen positief (v.j.: € 5,3 miljoen positief). Het technisch rendement voor toerekening van beleggingsresultaat bedraagt € 1,3 miljoen. Dit is aanmerkelijk minder dan het voorgaande jaar, veroorzaakt door een stijging van de schaderatio. Voor herverzekering en voor toerekening beleggingsopbrengst bedraagt deze 63% (v.j.: 54%). Deze stijging is vrijwel geheel toe te schrijven aan een slechter ontwikkelingsresultaat op oude jaren.

Het ontwikkelingsresultaat op oude jaren voor herverzekering is verslechterd van € 9,4 miljoen winst naar € 13,9 miljoen verlies. Deze verslechtering van het ontwikkelingsresultaat is het gevolg van ontwikkelingen in de ernst van de letselschades. Een deel van het ontwikkelingsverlies komt ten laste van herverzekeraars. Na herverzekering is er een ontwikkelingsverlies van € 5,0 miljoen (v.j.: € 6,8 miljoen winst).

In 2024 is de bruto IBNR/IBNER in totaal met € 4,7 miljoen verhoogd. Dit bedrag is opgenomen in de schadelast.

Het totaal van de bedrijfskosten bedraagt € 53,2 miljoen (v.j.: € 38,3 miljoen). De stijging wordt met name verklaard door de lagere provisie die is ontvangen van herverzekeraars (€ 14,9 miljoen) en hogere beheers- en personeelskosten (€ 2,6 miljoen). De stijging wordt deels gecompenseerd door een lagere acquisitiekosten (€ 3,6 miljoen).

Per saldo is het technisch resultaat na toerekening van het beleggingsresultaat € 12,3 miljoen lager dan vorig jaar.

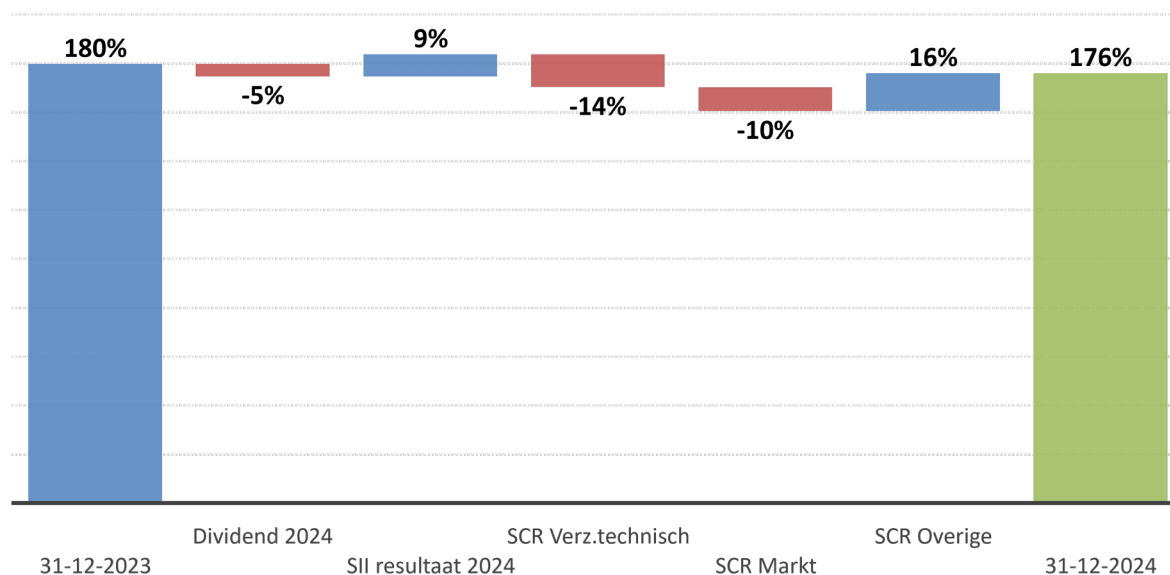
Het beleggingsresultaat (voor toerekening aan technisch resultaat) bedraagt € 7,2 miljoen positief (v.j.: € 8,3 miljoen positief).

Het resultaat na belastingen bedraagt € 6,3 miljoen positief en is € 9,2 miljoen lager dan voorgaand jaar.

Solvabiliteit

Na verwerking van het resultaat over het boekjaar bedraagt het eigen vermogen, rekening houdend met het dividendvoorstel, ultimo 2024 € 77,1 miljoen (v.j.: € 76,3 miljoen). Vanwege andere waarderingsregels wijkt het eigen vermogen op basis van Solvency II beginselen (ook wel Own funds) af van het eigen vermogen in de jaarrekening. Het Solvency II vermogen per 31 december 2024 bedraagt € 87,8 miljoen (v.j. € 85,9 miljoen). De vereiste solvabiliteit (SCR) bedraagt € 49,9 miljoen (v.j.: € 47,8 miljoen). De solvabiliteitsratio per 31 december 2024 bedraagt 176% (v.j.: 180%). De ontwikkeling gedurende het jaar is in de grafiek hieronder in beeld gebracht.

Ontwikkeling solvabiliteitsratio

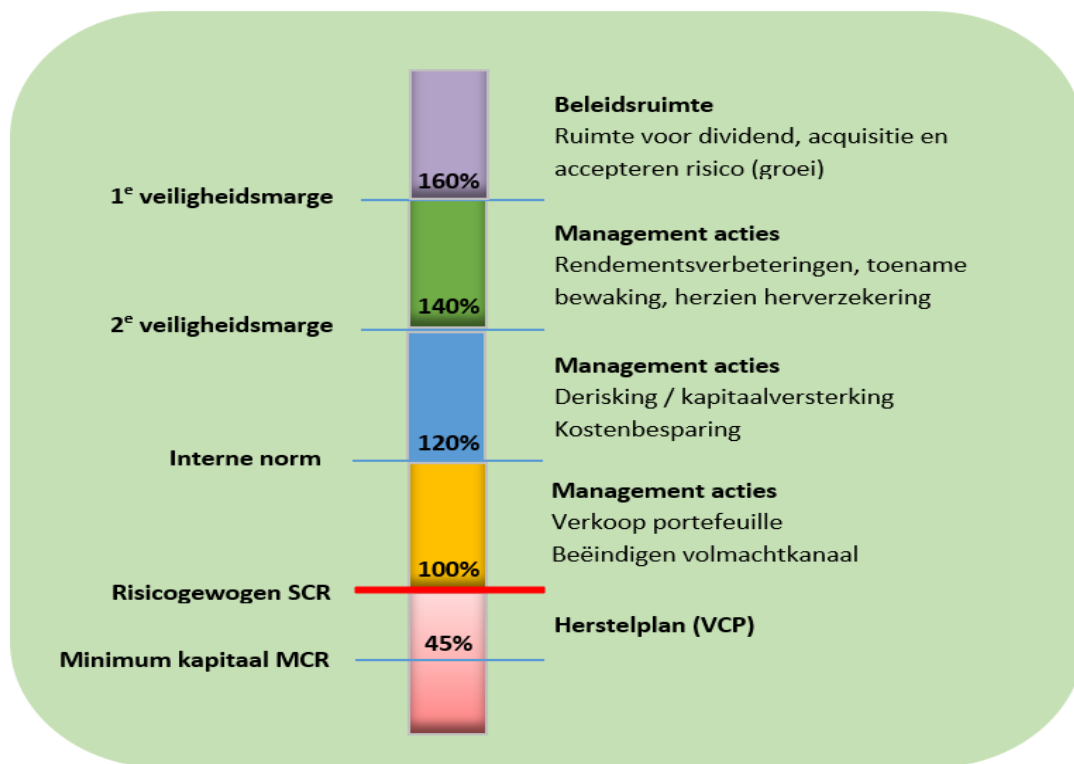


De belangrijkste oorzaken van de daling van de solvabiliteitsratio zijn:

- de aanwezige solvabiliteit relatief is minder gestegen dan de vereiste solvabiliteit;
- stijging van het verzekeringstechnisch risico als gevolg van een toename van de schadevoorziening; en
- stijging van het marktrisico als gevolg van een hogere exposure op beleggingen.

De daling wordt gecompenseerd door het toepassen van een vast percentage voor LAC-DT van 65%.

Ansvar heeft haar normsolvabiliteit uitgewerkt in het kapitaalbeleid. De toereikendheid van het vermogen wordt getoetst aan diverse niveaus van kapitaalnormen. Het kapitaalbeleid onderkent de volgende drie niveaus: de eerste veiligheidsmarge (160%), ook wel de zgn. dividendstreefnorm, de tweede veiligheidsmarge (140%) ten behoeve van maatregelen om bij te sturen en de interne normsolvabiliteit (120%). Onderstaand worden deze in onderlinge relatie in de interventieladder in beeld gebracht:



Liquiditeit

De vennootschap heeft een gezonde liquiditeitspositie. De liquiditeitsmarge (de vlottende activa verminderd met vlottende activa) is op balansdatum met € 15,2 miljoen € 10,5 miljoen lager dan voorgaand jaar. De liquiditeitsratio bedraagt op balansdatum 282% (v.j.: 661%). Op grond van de positieve operationele kasstromen is er geen sprake van financieringsbehoefte.

Ontwikkeling verzekeringsportefeuille

De verzekeringsportefeuille is over 2024 in bestandspremie met 11% gedaald. De geboekte bruto premie is gedaald van € 202 miljoen naar € 189 miljoen. Ten opzichte van het plan is deze € 0,6 miljoen hoger uitgekomen. Eind 2023 heeft gevormachte Dealerloket aangekondigd om nieuwe verzekeringen vanaf 1-1-2024 onder te brengen in een pool, opgezet door een nieuwe risicodrager en de portefeuille vanaf dezelfde datum per vervaldatum over te sluiten naar deze pool. Ansvar heeft dientengevolge besloten de volmacht per 1-1-2025 te beëindigen. De daling van de geboekte premie ten opzichte van voorgaand jaar wordt hier grotendeels door verklaard, de resterende portefeuille is in deze periode 5% gegroeid. Ultimo 2024 is sprake van een portefeuille van € 178 miljoen (v.j.: € 201 miljoen) bestandspremie.

In de branches recreatie, goed werkgeverschap en premium wonen bedraagt de premiegroei in 2024 meer dan 10%. Voor Ansvar Bewust en premium auto was de groei in bestandspremie in 2024 wat gematigder. Een daling was er binnen de branches auto commodity en overig. De daling op auto commodity heeft te maken de beëindiging van de eerdere genoemde volmachtrelatie. De branche overig is mede gedaald als gevolg van de rationalisatie van de Ansvar portefeuille, waar diverse producten zoals hoortoestellen en bromfietsen zijn opgeruimd. Aangezien deze laatste twee branches niet tot de speerpunten van de organisatie behoren, is er hiermee groei in alle strategische branches. Een kanttekening hierbij is wel dat ervoor Premium auto in polissen gemeten sprake is van een krimp van 1,2%. In 2024 is de markt voor autoverzekeringen meermaals erg zacht gebleken. Ansvar kiest hier voor rendement boven groei, ook als dit ten koste gaat van de productie. Gezien het grote belang van dit segment voor Ansvar wordt er doorlopend gestuurd op een rendement van minimaal 6% uit deze portefeuille, derhalve een maximale combined ratio van 94%. Dit is over de afgelopen vijf jaren gerealiseerd, het boekjaar 2024 is hier helaas een uitzondering op.

Herverzekering

In 2024 is er 1 nieuwe schade gemeld aan de herverzekeraars op excess of loss (XoL) herverzekeringscontracten. Daarnaast zijn er 4 schades (v.j.: één) uit voorgaande jaren vanwege reserveverhogingen aan herverzekeraars gemeld.

In 2024 hebben zich geen catastrofes voorgedaan met betrekking tot de verzekeringsportefeuille van Ansvar.

Vanaf 2015 wordt een quota share herverzekeringsdekking voor de portefeuille ingekocht. Naast risico-overdracht heeft deze als doel 'capital relief' te realiseren. Vanaf 2021 varieert het percentage Quota Share naar de aard van de portefeuille, waarbij de volmachtportefeuilles voor een hoger aandeel worden gecedeerd dan de provinciale portefeuille.

Beleggingen

Het vermogensbeheer is uitbesteed aan vermogensbeheerder Lombard Odier.

Het consistente gematigd defensieve beleggingsbeleid is ook in 2024 gecontinueerd.

De asset mix in de beleggingsportefeuille is van belang voor het risicoprofiel; voldoende gespreid maar niet zoveel gespreid dat het ineffectief wordt. Naast de duurzaamheid van de belegging worden uiteraard ook aspecten als liquiditeit, tegenpartij risico, landenrisico, volatiliteit en duratie meegenomen in de afwegingen.

De beleggingsportefeuille is als volgt verdeeld:

(x € 1.000)

	31-12-2024		31-12-2023	
(Semi-)overheidsobligaties	79.327	43%	77.383	47%
Bedrijfsobligaties	46.318	25%	36.682	22%
Aandelen	19.706	11%	14.456	9%
Private Equity	7.451	4%	5.921	4%
Hypothekenfondsen	18.328	10%	13.421	8%
Geldmarktfonds	8.269	4%	10.906	7%
Valutatermijncontracten	-34	0%	-7	0%
Totaal exclusief vastgoed en leningen	179.365	97%	158.760	96%
Vastgoed	4.925	3%	4.925	3%
Onderhandse leningen	830	0%	968	1%
Totaal	185.120	100%	164.653	100%

Met uitzondering van valutatermijncontracten wordt er geen gebruik gemaakt van afgeleide financiële instrumenten, c.q. derivaten. Het beleggingsbeleid geeft geen ruimte om te beleggen in futures als single line investment. Futures zijn wel toegestaan als onderdeel van het valuta hedging programma of als onderdeel van een beleggingsfonds.

Het rendement op de beleggingsportefeuille ontwikkelde zich in 2024 als volgt (x € 1.000):

	2024	2023
Opbrengsten gebouwen en terreinen	460	535
Renteopbrengsten en dividenden	2.064	1.401
Gerealiseerde winst bij verkoop	352	1.596
Gerealiseerd verlies bij verkoop	-1.251	-878
Niet-gerealiseerde koerswinsten (negatief is teruggenomen)	3.408	2.995
Niet-gerealiseerde koersverliezen (positief is teruggenomen)	2.527	3.095
Beheerskosten en rentelasten	-378	-480
Totaal rendement op beleggingen	7.182	8.264

Voor het beoordelen van de performance van de beleggingsportefeuille zijn er in overleg met Lombard Odier benchmarks gekozen per soort belegging. De benchmarks betreffen de resultaten van zo goed mogelijk vergelijkbare fondsen of portefeuilles qua samenstelling en eventueel duration. Voor private equity is geen benchmark vastgesteld; er zijn geen gegevens voorhanden van vergelijkbare fondsen. De benchmark voor private equity is voor vergelijkingsdoeleinden bepaald op de performance van de portefeuille.

Over het verslagjaar zijn de volgende rendementen behaald:

(Semi-)overheidsobligaties	2,47%
Bedrijfsobligaties	3,86%
Aandelen	8,52%
Private Equity	8,90%
Hypotheekfondsen	6,27%
Geldmarktfonds	3,92%
Gemiddeld	4,01%

Corporate Governance

Het begrip governance bestrijkt het besturen en beheersen van ondernemingen en het houden van toezicht daarop. Ansvar heeft haar bedrijfsvoering zo ingericht dat een goede governance is gewaarborgd. In de bedrijfsvoering worden de belangen van alle stakeholders, waaronder de belangen van de klanten, evenwichtig afgewogen. Ansvar Verzekeringsmaatschappij N.V. is een 100% dochter van Turien & Co. Holding B.V. De andere groepsmaatschappijen zijn Turien & Co. Assuradeuren B.V., Assurantiekantoor Bergermeer B.V., Shared Expertise B.V en Effe T B.V. Op grond van de Wet Financieel Toezicht (Wft) is Turien & Co. Holding B.V. aangemerkt als een “zuivere” verzekeringsholding. Vanuit het principe van de geïntegreerde organisatie en het model van een “zuivere” verzekeringsholding wordt de Gedragscode Verzekeraars toegepast op de gehele organisatie en alle juridische entiteiten binnen Turien & Co. Holding B.V., hierna benoemd als De Groep.

Binnen De Groep wordt met betrekking tot risicobeheersing en de vier sleutelfuncties het model van de ‘Three Lines of Defence’ gehanteerd om een goed evenwicht te realiseren tussen enerzijds ondernemerschap en anderzijds controle- en risicobeheersing. De kern van de drie verdedigingslijnen is dat er verschillende, elkaar versterkende beheersfuncties bestaan die onafhankelijk van elkaar functioneren, waarbij elke functie een bijdrage levert aan de kwaliteit van de interne beheerssystemen. Deze bestaan uit:

1. Eerste lijn: Lijnmanagement en de daaronder vallende afdelingen, die de eerste verantwoordelijkheid hebben voor de resultaten en de operationele processen, de naleving van regels en een effectieve controle van risico's die van toepassing zijn op de operationele afdelingen;
2. Tweede lijn: Toetsende, controlerende en adviserende functies, die de verantwoordelijkheid hebben om het lijnmanagement te ondersteunen ten aanzien van de naleving van regels en risicobeheersing. De tweede lijn adviseert over bepaalde categorieën van risico's en bewaakt de opvolging c.q. implementatie van deze adviezen. Het betreft de sleutelfuncties Risicomanagement, Compliance en Actuariel. Er is een sleutelfunctiehouder Risk die toeziet op de borging van het integraal risicomanagement. De risicomanagementfunctie wordt verder vervuld door de Enterprise Risk Manager, operational risk officers en de CISO (Chief Information Security Office). De compliancefunctie wordt vervuld door de Compliance officers en de actuariële functie door de externe actuaris. Binnen de organisatie is de CISO verantwoordelijk voor het informatiebeveiligingsbeleid. Dit betreft zowel het implementeren van beleid als het toezicht houden op de uitvoering ervan. Ook het definiëren en ontwerpen van de strategie op het gebied van informatiebeveiliging behoort tot het takenpakket. De CISO heeft een sleutelrol in hoe de organisatie omgaat met cyberrisico's. De rol van functionaris gegevensbescherming wordt binnen de organisatie gezien als een verbijzondering van de compliance functie gericht op de bescherming van persoonsgegevens;

3. Derde lijn: De Internal Auditfunctie heeft tot doel om de organisatie, zowel de 1^e als de 2^e lijn als ook het samenspel tussen beide, op basis van uitgevoerde audits te adviseren en te ondersteunen ter verbetering van de bedrijfsvoering gelet op effectiviteit en efficiency van het stelsel interne controlemaatregelen. De uitvoering van de audits geschiedt risk-based en volledig onafhankelijk van alle organisatieonderdelen. De Internal Audit functie rapporteert rechtstreeks aan de Raad van Commissarissen en heeft onbelemmerd toegang tot de voorzitter van de RvC.

Het functioneren van de sleutelfuncties wordt jaarlijks geëvalueerd.

Risicomanagement

Risicomanagement staat centraal in de bedrijfsvoering van De Groep. Een goed risicobeheer waarborgt de continuïteit, de solvabiliteit en de professionaliteit van de organisatie.

Risicomanagement is het totale raamwerk van maatregelen, processen en rapportages dat zich richt op het definiëren, kwantificeren, beheersen en monitoren van risico's, zodat er balans is tussen het nemen van risico's en het behalen van winst, teneinde de organisatie gezond te houden en de continuïteit van de dienstverlening te waarborgen en daarmee de kans op het behalen van de bedrijfsdoelstellingen te vergroten.

De organisatie streeft naar Integraal risicomanagement, waarbij het risicomanagementproces continu doorlopen wordt. Op deze wijze ontstaat er op het gebied van risicomanagement een zelflerende en zelfsturende organisatie, die zich bewust is van de impact van de verschillende risico's en hun onderlinge samenhang. De correlaties tussen risico's en het (gecumuleerde) effect daarvan wordt onder de aandacht gebracht. Onderlinge effecten kunnen de impact van risico's versterken en dienen dus in ogenschouw te worden genomen bij het beheersen van risico's.

De doelstellingen van het risicomanagement voor de organisatie zijn:

1. Opbouwen en onderhouden van een doeltreffend risicomanagementraamwerk bestaande uit strategieën, processen en rapportages om het bedrijf in staat te stellen risico's te identificeren, kwantificeren, beheersen en monitoren en zodoende de kans op het behalen van de bedrijfsdoelstellingen te vergroten. Ook zal het risicomanagementraamwerk geïntegreerd worden in de organisatiestructuur en de besluitvormingsprocessen en erop toezien dat het raamwerk op passende wijze in acht wordt genomen door het dagelijks bestuur, management en andere medewerkers, zodat het daarmee onderdeel wordt van de cultuur.
2. Toezien op het opstellen en periodiek bijstellen van de bedrijfsstrategie en hieraan gekoppeld het risicoprofiel evenals het vaststellen en periodiek bijstellen van (het weerstandvermogen en) de risicobereidheid van het bedrijf.
3. Toezien op en ondersteunen van de samenstelling van een samenhangend geheel van beheersingsmaatregelen om de geïdentificeerde risico's te mitigeren teneinde de organisatie gezond te houden en de continuïteit van de dienstverlening te waarborgen.

Risicomanagement vormt dan ook een onderdeel van de bestaande bedrijfsvoering, in het bijzonder als onderdeel van een beheerste en integere bedrijfsvoering. Risicomanagement is bovendien een taak voor de gehele organisatie, van medewerker tot en met directie. Eenieder heeft hierbij zijn of haar eigen rol. Het borgen van risicomanagement in de organisatie wordt bewerkstelligd door structurele eenduidige risicomanagementrapportages aan de Raad van Commissarissen, directie, management, toezichthouders en volmachtgevers en door frequente en open communicatie over risicomanagement naar de gehele organisatie. Daarnaast is het risicobewustzijn, onder meer als gevolg van de betrokkenheid van de sleutelfunctiehouder Risk, in de onderneming hoog en worden belangrijke besluiten voorafgegaan door risicoanalyses en het treffen van aanvullende beheersmaatregelen.

Voor de organisatie zijn onderstaande risicogebieden bepaald (ook wel: de risico-taxonomie). Deze indeling is bepaald op basis van de wet- en regelgeving, maar ook op ervaringen in de bestaande praktijk binnen het bedrijf. Op de verschillende niveaus en risicogebieden worden risicoanalyses en waar mogelijk en relevant stresstests uitgevoerd.

Strategisch niveau:

- Financiële risico's: Omzet, Kosten, Schadelast, Herverzekeringen, Solvabiliteit;
- Governance & organisatie: Intragroepsrelaties en Beheerste bedrijfsvoering;
- Personeelsrisico's: o.a. medewerkerstevredenheid;
- Maatschappelijk verantwoord ondernemen: Bedrijfsvoering, verzekeringsproducten- en diensten, beleggingen, maatschappelijke projecten;
- Commerciële risico's: Producten en segmenten, distributie en concurrentie, klanttevredenheid;
- Omgevingsrisico's: (Geo-)politiek, macro-economie, auto-industrie, verzekeringsmarkt; en
- Volmachtrisico's: Gevolmachtigd agenten van Ansvar.

Tactisch niveau:

- Verzekeringstechnische verplichtingen en reservevorming (schade- en zorgrisico);
- Asset en liability management: Liquiditeiten en Beleggingen;
- Marktrisico (rente, vastgoed, spread, valuta en concentratie);
- Tegenpartijrisico: Herverzekering (Type I) en debiteuren (Type II);
- Compliance;
- ICT-landschap;
- Datakwaliteit: Wettelijk verplichte rapportages aan de toezichthouder (inclusief End User Computing) en operationele managementinformatie;
- Productontwikkeling; o.a. klantbelang en POG;
- Uitbestedingsrisico (niet zijnde gevolmachtigd agenten);
- Duurzaamheid; en
- Bedrijfscontinuïteit.

Operationeel niveau:

- Primaire processen: Acceptatie & mutatie, schadebehandeling, financiële processen en relatiebeheer;
- Integriteit;
- Privacy;
- Fraude;
- Klachtbehandeling;
- IT: Informatiebeveiliging (incl. autorisatiebeheer en logische toegangsbeveiliging), IT-continuity, Change management; en
- Duurzaamheid.

Bij het realiseren van haar doelstellingen is elke onderneming genoodzaakt onzekerheid te accepteren. Ten eerste omdat de organisatie beperkte middelen heeft die ingezet kunnen worden; dit maakt het onmogelijk om met onverdeelde aandacht aan de realisatie van elke doelstelling te werken. Ten tweede wordt de organisatie bij het realiseren van deze doelstellingen geconfronteerd met risico's. Om sturing te geven aan de inzet van middelen formuleert Ansvar haar risicobereidheid. Deze risicobereidheid is geen statisch gegeven, maar een dynamisch proces en dient continu te worden aangepast aan veranderende interne en externe omstandigheden. De directie stelt ten minste één keer per jaar de risicobereidheid vast en stelt deze indien nodig bij. Vervolgens wordt dit voor akkoord voorgelegd aan de Raad van Commissarissen.

De algemene risicobereidheid van de organisatie wordt als volgt gedefinieerd:

In het streven te voorzien in onderscheidende verzekeringsproducten en dienstverlening en zodoende bij te dragen aan het succes van de met Ansvar samenwerkende assurantieadviseurs, daarbij gericht op langer termijnrelaties met alle stakeholders, neemt de organisatie alleen risico's die ze begrijpt. Ansvar is er voor de klant en risico's die de stabiliteit en soliditeit van het bedrijf bedreigen worden vermeden.

De risicobereidheid is concreter gemaakt voor de hiervoor benoemde risicogebieden en deze is per risicogebied vastgesteld. Hiervoor wordt gebruik gemaakt van een risico-acceptatie matrix.

Het bestuur onderkent de voor de organisatie relevante bedrijfsrisico's op strategisch, tactisch en operationeel niveau en heeft maatregelen genomen deze tot een aanvaardbaar minimum te beperken. In de toelichting op de balans en de winst- en verliesrekening in de jaarrekening zijn deze risico's en de getroffen beheersmaatregelen toegelicht.

De afgelopen jaren is het risicoprofiel van de onderneming verbeterd. Dit als gevolg van de versterking de toegenomen grip op de technische resultaten en de verdere verbetering van de administratieve organisatie en interne beheersing. Toch is het bedrijf daarmee nog niet "risicovrij".

Voor de onderneming in het geheel (Turien & Co. Holding Groep) kan samengevat gesteld worden dat de belangrijkste risico's (na beheersmaatregelen) voor de komende jaren als volgt zijn:

- Daling van de waarde van de beleggingsportefeuille als gevolg van een internationale (economische) crisis;
- Verharding van de herverzekeringmarkt waardoor inkoop moeilijker en duurder wordt;
- Oplopende schadelast door onder meer kostenstijging en klimaatverandering;
- Afnemend marktaandeel intermediair, mede als gevolg van actieve provisie transparantie;
- Impact van een economische recessie op de autoverzekeringmarkt; downsizing wagenpark, sterke daling autoverkopen, toenemende prijsconcurrentie;
- Toename van cyber- en informatiebeveiligingsrisico's.

ORSA en kapitaalbeleid

Een belangrijk onderdeel van het risicomanagement beleid betreft de jaarlijkse ORSA (Own Risk Solvency Assessment), ook wel de ERB (Eigen Risicobeoordeling) genoemd. Er is sprake van een Single ORSA, tezamen met Turien & Co Holding B.V. De ORSA is een toekomstgerichte beoordeling van de solvabiliteit waarbij de bedrijfsstrategie (inclusief het financieel plan), risicobereidheid en het risicoprofiel worden beschouwd en worden gebruikt om de toereikendheid van het beschikbare kapitaal te beoordelen voor alle jaren binnen de planperiode van de onderneming. Jaarlijks wordt als onderdeel van de planningscyclus de strategische risicoanalyse uitgevoerd c.q. herijkt. Hierbij zijn directie en management betrokken. Op basis van de inschatting van kans en impact zijn de grootste risico's bepaald. De impact van de belangrijkste risico's is onderzocht door het toepassen van stress scenario's. Vanuit deze integrale benadering zijn de risico's die buiten de acceptatiegrens liggen, uitgewerkt in een scenario. De scenario's vormen de input voor de stresstesten.

Risico's kunnen worden geduid in termen van kapitaalbeslag (zoals de SCR) of in termen van kwalitatieve beoordeling, zoals dat intern plaatsvindt. De belangrijkste drivers van de SCR betreffen het schaderisico en het marktrisico.

De organisatie beschikt over een adequaat voorbereidend crisisplan (VCP). DNB heeft op 23 november 2021 aangegeven dat hiermee is voldaan aan de wettelijke bepaling voor de inzending van het VCP, zoals opgenomen in de Wet herstel en afwikkeling van verzekeraars. Het VCP is in juni 2024 geactualiseerd en ingediend bij DNB. Er is nog geen terugkoppeling ontvangen van DNB op het meest recente VCP.

Samenstelling Raad van Commissarissen en bestuur

De Raad van Commissarissen is zodanig samengesteld, dat hij zijn taak naar behoren kan vervullen. Complementariteit, collegiaal bestuur en diversiteit zijn een voorwaarde voor een goede taakvervulling door de Raad van Commissarissen. Dit uitgangspunt geldt eveneens voor het Bestuur.

Er is geen reden waarom het aandeel vrouwen in elke functie niet gelijk kan zijn aan het aandeel mannen, anders dan dat mogelijk de beschikbaarheid in bepaalde functies kan verschillen. Het streven is dan ook in alle functies een gelijke verdeling van vrouwen en mannen te hebben.

Onderstaand de specificatie op balansdatum:

- Op het niveau van middenmanagement wordt het criterium behaald: 50% van het middenmanagement bestaat uit vrouwen.
- Op het niveau van management wordt een aandeel vrouwen van 45% behaald, derhalve (nog) net niet de helft.
- Op het niveau van directie is het aandeel 33,3%.
- Binnen de Raad van Commissarissen is het aandeel 25%.

Bij toekomstige wijzigingen van de samenstelling zal het criterium van gendergelijkheid meegenomen worden in de werving.

Innovatie

De veranderende omgeving en de toenemende impact van techniek brengt een landschap met zich mee waarin innovatie essentieel is. Veranderend klantgedrag, maatschappelijke ontwikkelingen als gevolg hiervan en nieuwe technologie, zoals artificial intelligence (AI) geven impulsen aan nieuwe verzekeringsvormen (cybercrime, hoog-autonome auto's), nieuwe markten (deeleconomie), procesverbeteringen (AI) en nieuwe distributievormen (ecosystemen, social media, platvormen).

Afgelopen jaren is al ervaring op gedaan met vormen van AI op het gebied van pricing van autoverzekeringen en fraudedetectie. Afgelopen jaar heeft generatieve AI een vlucht genomen. Eind 2023 is daarom in samenwerking met een externe consultant een AI roadmap ontwikkeld door een AI-werkgroep onder leiding van een AI-stuurgroep. Deze roadmap geeft inzicht in concrete use cases waarvan de eerste in 2024 in gebruik is genomen en de tweede use case begin februari 2025.

Ansvar is daarnaast voortdurend bezig met het verbeteren en vernieuwen van haar verzekeringsproducten. Bij de ontwikkeling van nieuwe producten wordt het Product Oversight and Governance (POG-proces) doorlopen. Dat gebeurt eveneens periodiek voor bestaande verzekeringsproducten. Het POG-proces is een gestructureerd onderzoek per verzekeringsproduct, waarbij met name wordt gekeken naar doelgroep, klantbelang (duidelijke communicatie, verantwoorde premiestelling, duidelijke polisvoorwaarden), rendement alsmede een compliance- en fraudecheck. Ook is er aandacht voor MVO, in iedere approval en review wordt getoetst of het product een positieve, negatieve of geen bijdrage levert aan één van de Sustainable Development Goals.

Personeel

Niet alleen is werkplezier een strategische doelstelling, de praktijk van de laatste jaren heeft uitgewezen hoe belangrijk het is om een gezonde bedrijfscultuur te hebben; minder verloop, lager ziekteverzuim, grotere weerbaarheid, flexibiliteit en inzet van medewerkers, etc. Nog afgezien van de lagere druk op het (midden-)management om issues te managen als gevolg van het hoge(re) verantwoordelijkheidsgevoel, zelfstandigheid, betrokkenheid en eigenaarschap van de medewerkers.

“Een eerlijke samenleving begint bij jezelf.” Dit statement wordt ter harte genomen door als organisatie meer werk te maken van rechtvaardigheid, gelijkwaardigheid, diversiteit en inclusiviteit. De verantwoordelijkheid van Ansvar richt zich vanzelfsprekend op onze collega's; de leden van de organisatie. Het betreft echter ook een maatschappelijke verantwoordelijkheid naar de arbeidsmarkt om niemand uit te sluiten van deelname aan onze organisatie.

Een veilige werkomgeving en een sterke bedrijfsethiek moeten ook bijdragen aan het bevorderen van de inclusiviteit; het bieden van een respectvolle omgeving waarin iedereen gelijke kansen heeft en waarin diversiteit wordt nagestreefd. Een bedrijf waarin iedereen zichzelf kan zijn en om zijn of haar eigen identiteit wordt gewaardeerd.

Om het grote belang van onderlinge verbinding en saamhorigheid te benadrukken is dit een van de bedrijfsdoelstellingen, hiermee tevens invulling gevend aan onze kernwaarde “betrokken”. Wij zijn ervan overtuigd dat de gemeenschapszin die hier, binnen en buiten de kantoorwanden, uit voortkomt bijdraagt aan een gezonde bedrijfscultuur en een betere samenleving.

Ondanks de krappe arbeidsmarkt konden de vacatures goed worden vervuld, waarbij het opmerkelijk is dat ongeveer een derde van de nieuwe collega's is aangedragen door eigen personeel. Ook op dit aspect zijn wij alle collega's zeer erkentelijk.

Uit 2024 waren er 41 (v.j.: 45) medewerkers in dienst. Gemiddeld waren er in het verslagjaar 36 (v.j.: 39) medewerkers op fulltime basis in dienst. Daarnaast wordt de onderneming ondersteund vanuit het bestuur, management en staffuncties die bij Turien & Co. Assuradeuren op de loonlijst staan.

Beloningsbeleid

De Turien Groep heeft een geïntegreerd beloningsbeleid. De Groep voert een beheerst beloningsbeleid conform de Wet op het financieel toezicht (Wft), dat strookt met de bedrijfsstrategie, doelstellingen en langetermijnbelangen van de organisatie. Het doel van het beloningsbeleid is werknemers een eerlijke en marktconforme beloning te bieden die hen stimuleert tot betere prestaties en de ontwikkeling van hun vaardigheden, met het uiteindelijke doel gekwalificeerde werknemers te hebben, aan te nemen en te behouden. De Groep is aangesloten bij de cao voor het Verzekeringsbedrijf.

Het beloningsbeleid van de Groep is erop gericht om de integriteit en soliditeit van de onderneming te bevorderen, met een focus op de langetermijnbelangen van de onderneming. Voorts is het beloningsbeleid zo opgesteld, dat er geen prikkels van uitgaan die afbreuk doen aan de belangen van de klanten en andere stakeholders van de Groep.

De beloning van de bestuursleden wordt vastgesteld door de Raad van Commissarissen. Hierbij wordt gewaarborgd dat de beloning in lijn is met wet- en regelgeving.

Alle werknemers nemen vanaf 18 jaar deel aan de collectieve pensioenregeling. Dit betreft een beschikbare premieregeling.

De vennootschap kent geen (gegarandeerde) variabele beloning (bonussen e.d.) en er zijn geen medewerkers of bestuursleden met een totale jaarlijkse beloning van € 400.000 bruto of meer.

Huisvesting

De vennootschap is gevestigd in een huurpand in Amsterdam. Daarnaast is het kantoorpand aan de James Wattstraat 11 in Alkmaar (waar zustermaatschappij Turien & Co. Assuradeuren B.V. is gevestigd) eigendom van dochtermaatschappij Effe T B.V. Er is er een meerjarig onderhoudsplan (MJOP) opgesteld.

Toekomst

Turbulente omgeving

Het wereldwijd opkomend populisme en protectionisme en de focus op eigen belang leidt tot een toenemende mondiale instabiliteit. Uitingen hiervan zijn de kwetsbaarheid van internationale verdragen, het afgenomen gezag van instituties, de toegenomen geografische spanningen en de afgenomen aandacht voor mondiale uitdagingen als verdeling van welvaart, klimaatverandering en verlies van natuur en biodiversiteit.

Voor onze onderneming zijn klimaatverandering, de voortschrijdende technologie en mogelijke bedreigingen daaruit, alsmede vanzelfsprekend de economische onzekerheden van bijzondere betekenis gezien hun mogelijke impact op onze bedrijfsvoering. Zowel in de jaarlijkse ORSA (Own Risk and Solvency Assessment) als ook de jaarlijkse planningsronde worden de ontwikkelingen gevolgd en wordt de beheersing hiervan vertaald in beleid.

Strategie, beleid en doelstellingen

Missie en strategische doelstellingen

De missie van onze onderneming is om als maatschappelijk betrokken organisatie met onderscheidende verzekeringsproducten relevant te zijn. In de bediening van onze klanten en samenwerking met onze relaties zijn wij toegankelijk en empathisch.

Wij hebben dit afgelopen jaren vertaald in een strategie waarin klanttevredenheid, rendement en werkplezier centraal staan, ondersteund door een beheerste bedrijfsvoering en maatschappelijk verantwoord ondernemen. Deze drie-eenheid van strategische doelstellingen heeft de afgelopen jaren geleid tot een hoge klanttevredenheid, een sterk rendement en betrokken en gemotiveerde collega's.

Klant centraal

Het is ons "gewaagde doel", ook wel onze visie, om verwachtingen te overtreffen (en daarmee ambassadeurs te creëren). Over 2024 varieerde ons Net Promotor Score (NPS) van 30 tot 45, afhankelijk van kwartaal en schade dan wel acceptatie. We halen klantfeedback uit klanttevredenheidsonderzoeken en signalen, maar vanaf dit jaar ook door inzet van AI uit sentimentsanalyses. Dit helpt ons om patronen te identificeren in klantfeedback, zowel positief als negatief, en biedt waardevolle inzichten voor het verbeteren van de klantbeleving. Wij verwachten met deze methodiek gedetailleerder op de klanttevredenheid te kunnen sturen en verhogen. Daarnaast blijven we ons inzetten op communicatie, reactietermijnen en klachtenmanagement. In 2025 zal bedrijfsbreed een externe opleiding ingezet worden op het signaleren en behandelen van klachten. Naar gelang wij een hogere mate van klanttevredenheid bereiken draagt het bij aan de effectiviteit om de verzekeringnemer en de adviseur als twee verschillende klanttypes te identificeren en de maatregelen daarop af te stemmen.

Rendement voor groei

De focus op specifieke niches in combinatie met productleiderschap, een empathische bedrijfscultuur die bijdraagt aan de kwaliteit van dienstverlening en een grote wendbaarheid van de onderneming in het inspringen op ontwikkelingen en benutten van (commerciële) kansen waarborgen de relevantie van de organisatie binnen de industrie.

Zoals elke strategie is ook deze niet zonder uitdagingen. De hogere marges in niches trekt veelal concurrentie aan, waarbij het partijen kan betreffen die hier daadwerkelijk op inzetten en weten wat zij doen maar ook partijen die meer uit opportunisme handelen. Beide is even zorgelijk, zeker wanneer de marges door een sterk toegenomen schadelast onder druk komen. Het sturen op een technisch gezonde verzekeringsportefeuille blijft dan ook een doorlopende prioriteit. De ervaring leert dat dit succesvoller is naarmate de propositie zich meer onderscheidt van de concurrentie. Er is dan ook geen betere waarborg voor een gezonde portefeuille op lange termijn dan onderscheidende producten, excellente dienstverlening en expertise in de gekozen niches.

Over de afgelopen tien jaar heeft het technisch rendement exclusief toegerekende beleggingsopbrengsten gemiddeld EUR 7,6M bedragen, hetgeen (zonder de marge van het assuradeurenbedrijf) op ruim 12,5% van het gemiddeld kapitaal over die periode uitkomt. Gezien de positieve impact die COVID hierop heeft gehad wordt voor de komende jaren gestreefd naar een technisch rendement van 10% van het kapitaal oftewel 6% van de verdiende premie, wat een target combined ratio van 94% inhoudt. Dit is na kapitaalkosten, hetgeen per product of branche varieert tussen 90% en 97% (afhankelijk van de kapitaalintensiviteit van het product of de branche).

Werkplezier

De drie-eenheid van klanttevredenheid-rendement-werkplezier vormt al sinds 2017 de kern van onze strategie. Werkplezier is hier een onmisbare factor in gebleken, mede geholpen door de krappe arbeidsmarkt waarin de "war on talent" zich, meer dan in de arbeidsmarkt, afspeelt in de organisatie. Wij zijn er in geslaagd het ongestuurd personeelsverloop de afgelopen jaren onder de 3% te houden, hetgeen ons helpt in de kwaliteit van dienstverlening en de realisatie van de vele bedrijfsdoelen. Minstens zo belangrijk is dat onze collega's een grote betrokkenheid tonen, hetgeen in overeenstemming is met onze kernwaarde "betrokken". Dit uit zich in een vorm van engagement waar

de klant een hoge kwaliteit van dienstverlening aan toekent. De energie en toewijding die onze collega's hierin tonen wordt door onze adviseurs erkend in de feedback op onze dienstverlening, hetgeen bijdraagt aan portefeuillebehoud en rendement op de portefeuille. Dit uit zich ook in de rol die onze collega's zich als ambassadeur aanmeten; ongeveer een derde van alle nieuw verworven collega's zijn de afgelopen jaren op aanbeveling van onze collega's binnengekomen. Ondanks de krappe arbeidsmarkt hebben wij dan ook vrijwel geen moeite om onze vacatures te vervullen.

De consistentie in strategie en beleid maakt dat het inmiddels onderdeel van ons DNA is geworden. De drie strategische doelstellingen hebben een enorme herkenbaarheid binnen ons bedrijf, de stuurgroepen zijn hier al jaren op ingericht en bij elk besluit van enige betekenis wordt getoetst wat de impact is op onze klant, ons rendement en ons werkplezier.

Sterke marktpositie door onze nichestrategie

De strategische doelstellingen blijven ongewijzigd. Met de beleidslijn van afgelopen jaren om ons te concentreren op specifieke niches hebben wij daadwerkelijk invulling gegeven aan onze missie om onderscheidende proposities te bieden en relevant te blijven voor ons distributiekanaal. De concentratietendens van afgelopen decennia aan de aanbodkant van de Nederlandse verzekeringsmarkt heeft hieraan bijgedragen. De noodgedwongen standaardisatie die de toegenomen concentratie met zich meebrengt, geeft ons mogelijkheden om ons te blijven onderscheiden in niches. De inzet van technologie en datamanagement heeft zich de afgelopen jaren geconcentreerd op het acceptatie- en tarifieringsbeleid maar bijvoorbeeld ook geleid tot nieuwe toepassingen op het gebied van fraudebeheersing. Ook in de komende jaren zullen de investeringen in datakwaliteit, datamanagement en product- en portefeuillemanagement worden voortgezet.

Ofschoon dat voornamelijk functionaliteiten van een verzekeraar zijn, komt dit zowel de marktpositie van onze assuradeur Turien & Co. als onze verzekeraar Ansvar ten goede. Voor de niches die met collega verzekeraars worden gedaan, Financial Lines en Inkomensverzekeringen, geldt een afhankelijkheid van hun acceptatiebeleid en innovatief vermogen, waarbij dit dan ook marktbreed geldt en niet toevoegt aan het onderscheidend vermogen van onze onderneming. Voor deze twee niches ligt het onderscheidend vermogen vrijwel uitsluitend in het gemak van zakendoen met ons.

Niet alleen de niche van het hogere autosegment, ook het exclusievere segment in de breedte, Financial Lines, Werkgeversaansprakelijkheid, Inkomensverzekeringen, Recreatie en de duurzame Ansvar Bewust productlijn bepalen steeds meer de profilering van de onderneming in de markt. Voor komende jaren zal het commerciële beleid erop gericht blijven deze zeven niches verder te versterken in combinatie met een profilering op het gebied van stabiliteit en kwaliteit. Het is ons streven in elke niche waarin wij opereren tot de top 3 van beste aanbieders te behoren, hetgeen vooral voor inkomensverzekeringen een uitdaging is. Dit is de enige niche waarin een strategie van operational excellence in plaats van product leadership wordt toegepast.

Beheerste bedrijfsvoering

Onze strategie behelst tegelijkertijd een focus op risicomanagement, beheerste en integere bedrijfsvoering en compliance. Wij zijn ervan overtuigd dat hiermee niet alleen daadwerkelijk bedrijfsrisico's gemitigeerd worden doch ook de concurrentie beter aan te gaan is, enerzijds als verzekeraar om het vertrouwen van herverzekeraars te behouden, anderzijds voor het zusterbedrijf Turien & Co. als assuradeur om het vertrouwen van volmachtgevers te behouden. Ook voor komende jaren is het streven om eventuele kansen in de markt te kunnen benutten en daar de bedrijfsvoering naar de hoogste normen voor op orde te hebben. De recent uitgevoerde evaluatie van het governance systeem geeft hier goede handvatten voor.

Focus op efficiencyverbetering

Het beleid van afgelopen jaren heeft de focus vooral op verbetering van de productpropositie en minder op efficiency gehad. De toegenomen mogelijkheden van digitalisering, versterkt met de recente ontwikkeling van generatieve AI, maakt dat wij hier afgelopen jaar verzwaaard op ingezet hebben. Dit zal ook in 2025 en de komende twee jaar het geval zijn met als doel de kostenratio in deze periode met drie procentpunt (in percentage van de verdiende premie) terug te brengen. De betaalbaarheid van de strategie wordt daarmee bepaald door enerzijds het hogere technisch rendement in de niches en anderzijds de mate van efficiency die in de operationele bedrijfsprocessen behaald kan worden. Vanzelfsprekend zal de mogelijke toepassing van moderne technologie voor een versterking van de niches ook onderdeel van het beleid vormen.

AI

Het is bovenstaand al genoemd als instrument om tot efficiencyverbetering te komen: kunstmatige intelligentie of ook wel Artificial Intelligence. De uitwerking en toepassing hiervan is echter veel breder dan puur efficiency. Naast (1) het automatiseren van repetitieve en handmatige taken (wat inderdaad tot productiviteitsstijging leidt), helpt AI ook (2) in het analyseren van grote hoeveelheden data om patronen en inzichten te ontdekken en nauwkeurige voorspellingen te doen, wat helpt bij besluitvorming, strategieontwikkeling en probleemoplossing. De mogelijkheid tot (3) het snel identificeren van anomalieën en ongebruikelijke activiteiten kan helpen bij het voorkomen dan wel detecteren van fraude en het waarborgen van beveiliging en kan (4) de klantbetrokkenheid en conversie verhoogd worden door gebruikersvoorkeuren en gedragingen te analyseren en de klantinteracties te verbeteren. Tot slot hebben de diverse toepassingen een positieve impact op de kwaliteit van de werkzaamheden en daarmee op het werkplezier van onze collega's.

Het is onze ambitie om, ter ondersteuning van onze strategische doelstellingen, AI in te zetten daar waar het onze kernprocessen en bijbehorende activiteiten kan faciliteren, vereenvoudigen en/of versterken. Daartoe hebben wij eind 2023 een roadmap voor AI vastgesteld waar de aanpak en de zestien mogelijke usecases in waren gedefinieerd. Afgelopen jaar hebben wij hoofdzakelijk aan het fundament hiervoor gewerkt en de eerste twee usecases gerealiseerd. De verwachting is dat wij jaarlijks twee tot drie implementaties blijven doen.

Het gebruik van AI-toepassingen binnen onze organisatie vindt altijd plaats onder adequaat menselijk toezicht en verantwoordelijkheid en er is nooit sprake van volledig geautomatiseerde besluitvorming. De menselijke controle wordt gewaarborgd door zogeheten "human in the loop". Voorwaardelijk hiervoor is de AI-geletterdheid in de organisatie naar een hoger niveau te brengen. In 2025 zal dit per functie in kaart worden gebracht, tevens zal gestart worden met een algemene AI-training op hetzelfde (KnowBe4) platform waar wij ook onze collega's op het gebied van informatiebeveiliging in trainen. Dit zal dit en komende jaren aangevuld worden met gerichte opleidingen en trainingen.

Benutten van een gemeenschappelijke infrastructuur

In 2025 zal op het gebied van digitalisering en kostenefficiency een mijlpaal bereikt worden in de migratie van de portefeuille en technische infrastructuur van Ansvar naar die van het assuradeurenbedrijf, waardoor de onderneming een vereenvoudiging van architectuur en processen realiseert en de beheersbaarheid van de organisatie verder versterkt wordt (waaronder een grotere weerbaarheid bij piekbelasting zoals zich bij extreme stormen kan voordoen). De directe impact wordt geschat op een structurele daling van de kostenratio met 0,5% van de premie, daarnaast biedt de gemeenschappelijke infrastructuur de voordelen van het toekomstig implementeren van nieuwe functionaliteit en producten voor een groter (gecombineerd) distributienetwerk. Het is essentieel dat komende jaren gestuurd wordt op de benutting van deze mogelijkheden.

Van good naar great

De stappen in digitalisering en efficiency leggen ook de basis voor een verdere verbetering van de dienstverlening van 'good' naar 'great'. De migratie heeft in 2023 en 2024 een rem gezet op de mogelijkheden op het gebied van product- en portefeuillemanagement en daarmee op de omzetgroei. Met de verwachting van een realisatie in 2025 komt de capaciteit vrij om de plannen die de afgelopen twee jaar zijn voorbereid op het gebied van productverbetering de komende twee jaar in de markt te introduceren. In combinatie met de voordelen van de transitie naar één technisch platform en de vrijkomende capaciteit om een impuls te geven aan de digitalisering van de dienstverlening verwachten wij voor de komende twee jaar (2026 – 2027) een versterking van de marktpositie.

Wet- en regelgeving

Naast de migratie hebben in 2024 ook wet- en regelgeving een grote impact gehad op de aanwending van onze capaciteit. Met name de CSRD en DORA kunnen als zeer impactvolle trajecten genoemd worden. Het afronden van de migratie in 2025 geeft voor dit en volgende jaren ook ruimte om een vervolg aan de CSRD te geven en nieuwe wetgeving waaronder FIDA en EIDAS te kunnen inpassen. De impact van het recent door de Europese Commissie voorgestelde Omnibus Vereenvoudigingspakket is op dit moment nog onzeker, mede gezien het nog te volgen goedkeuringstraject via het Europese parlement.

De verwachting is dat de snelheid van technische ontwikkelingen een focus zal blijven verlangen op informatiebeveiliging om de weerbaarheid tegen cyberdreigingen ook toekomstig gelijke tred te laten houden.

Van FIDA en EIDAS moet het belang voor de onderneming, en dan mogelijk ook de commerciële waarde, komende jaren blijken. De CSRD zien wij van een andere orde: de plicht en mogelijkheid om onze maatschappelijke footprint te bepalen, doelen aan te stellen en over te verantwoorden. Dit komt voor ons vanuit een intrinsieke motivatie om een bijdrage aan een betere wereld of samenleving te leveren. Wij zien de CSRD dan ook als een katalysator voor ons MVO beleid, waar komende jaren nog diverse stappen in zijn te zetten.

Bij het gebruik van AI-toepassingen bieden de AI verordening, de Algemene Verordening Gegevensbescherming (AVG) en het Ethisch Kader het raamwerk van wet- en regelgeving om rekening mee te houden.

Verwachte portefeuille ontwikkeling

Consolidatiefase in 2025 achter de rug

Na een periode van zeven jaar sterke groei (2016-2022) kunnen de laatste twee jaar gekenmerkt worden als een fase van interne consolidatie waarin de groei nagenoeg stil heeft gestaan. Deels door productrationalisatie, deels door sterke sturing op rendement in een concurrerende markt, deels door een verschuiving van de focus naar efficiency, digitalisering en procesoptimalisatie. Voor ons intermediair is het gemak van zakendoen een belangrijke factor in de keuze van de aanbieder. Wij verwachten dan ook dat onze verbetering van de dienstverlening niet alleen bijdraagt aan interne efficiency maar tevens een positieve impact heeft op de portefeuilleontwikkeling. De benutting van de gemeenschappelijke infrastructuur voor een gemeenschappelijk distributiekanaal helpt hier in mee.

Transformatie van de resterende commodity portefeuille

Tegelijkertijd is de transformatie van Ansvar nog niet voltooid. De profilering wordt nog onvoldoende herkend door ons distributiekanaal en circa 10% van de portefeuille heeft nog de kenmerken van een commodity portefeuille waarin het voor ons lastig is een onderscheidend vermogen te hebben. De prijsgerichte focus in dit segment schuurt met ons relatief hoge kostenniveau. De grote hoeveelheid data van concurrenten, de toenemende mogelijkheden om deze met advanced analytics te benutten voor risicoselectie en pricing, alsmede de kansen om het grote volume met vergaande digitalisering te benutten en tot een lage kostprijs te komen, maken deze markt voor Ansvar een nagenoeg onbegaanbaar terrein. De verwachting is dat dit toekomstig met de ontwikkeling van artificial intelligence

en robotisering enkel zal toenemen. Een geleidelijke omzetting van prijsgevoelige omzet naar recreatie en de Ansvar Bewustlijn wordt dan ook nagestreefd.

Groeimogelijkheden

Nog immer zien wij groeimogelijkheden in het recreatiesegment. De aanhoudende vergrijzing, toegenomen welvaart maar ook levensfilosofie om er meer van te genieten en tot een betere balans te komen zal naar verwachting een opwaarts effect hebben op de recreatiemarkt. Als gevolg van de gefragmenteerde verzekeringsoplossingen zijn er relatief weinig aanbieders die zich hierin onderscheiden.

Het in de markt steeds beter bekende imago als duurzame verzekeraar zal komende jaren nader lading gegeven worden. De herkenning hiervan in ons distributiekanaal (en in de markt in zijn algemeenheid) is de afgelopen jaren mede door de kwaliteit van onze Ansvar Bewust productlijn toegenomen maar dit heeft nog niet tot substantiële omzetgroei geleid. Ondanks dat zien wij hier wel een manier in de commoditymarkt onderscheidend vermogen op te bouwen en tot op zekere hoogte weg te blijven van prijsconcurrentie.

Vanuit een pure autoverzekeraar in het exclusieve segment hebben wij het afgelopen decennium gediversifieerd naar het exclusieve woonsegment. De groei hierin is de afgelopen drie jaar versneld en wij zien mogelijkheden de groei vast te houden met onze onderscheidende propositie. In het exclusieve segment is het essentieel de kwaliteit in de hele keten op een hoog niveau te houden, dit zal komende jaren onze aandacht blijven houden. Daarnaast verwachten wij dat ons duurzaamheidsbeleid een toegevoegde waarde kan hebben voor het exclusieve woonsegment.

Tot slot blijven wij op het gebied van werkgeversaansprakelijkheid groeimogelijkheden zien. Met een geschat marktaandeel van ongeveer 20% in de intermediaire markt hebben wij, dankzij een prachtig product, een positie in de top 3 aanbieders. Komende jaren willen wij onze positie met blijvende productontwikkeling verder uitbreiden. Ook worden mogelijkheden vanuit het productleiderschap in samenwerking met grote gevormachtigden dan wel collega verzekeraars niet uitgesloten.

Tegenover de genoemde groei in de recreatiemarkt, de groei in het hogere segment in woonverzekeringen en de aanhoudende groei in werkgeversaansprakelijkheid verwachten wij in het exclusieve autosegment voor de komende jaren nauwelijks tot geen groei. De sturing op een gezond rendement brengt met zich mee dat het vasthouden van ons marktaandeel rond de 35% in het exclusieve autosegment een ambitieuze doelstelling is. Het grote belang van dit segment dempt, ondanks de genoemde groeimogelijkheden, op ondernemingsniveau wel de groei. De benodigde investeringen om in de andere niches een positie in de top 3 te bereiken of te behouden, maken de noodzaak tot digitalisering en de inzet van AI daarmee des te groter.

Naast de essentiële rol die onze assuradeur Turien & Co. voor onze verzekeraar Ansvar heeft, voert Turien & Co. daarnaast ook de niches Inkomen en Financial Lines in volmacht voor collega verzekeraars. Op het gebied van Inkomensverzekeringen zal groei de komende jaren niet vanzelfsprekend zijn. De consoliderende adviesmarkt brengt met zich mee dat adviseurs worden overgenomen en dat de portefeuille wordt ondergebracht bij het volmachtbedrijf van de overnemende partij. De Financial Lines propositie is hiervoor ook kwetsbaar, zij het in mindere mate. Op het gebied van Financial Lines zijn er aanzienlijk minder gevormachtigden. Bovendien zorgt de groei in dit marktsegment ervoor dat onze portefeuille hiervan profiteert. Voor beide segmenten geldt dat de verschuiving naar procesefficiency, verdere digitalisering en inzet van AI niet alleen kan leiden tot een margeverbetering maar ook de attractiviteit van onze propositie voor het intermediair ten goede komt.

Het is onze ervaring dat het 10 tot 20 jaar duurt alvorens een niche een zekere volwassenheid heeft en wij door de markt als een toonaangevende aanbieder herkend worden. Een van de strategische uitdagingen is dan ook het aanboren van een of twee nieuwe niches die de relevantie voor ons distributiekanaal op de langere termijn kan zekerstellen.

Distributiebeleid

Veranderend distributielandchap

De concentratietendens onder intermediair van de afgelopen decennia heeft de laatste jaren andere vormen gekregen. Aanvankelijk namen assurantieadviseurs elkaar over, daarna waren het vooral de volmachtpartijen die hiermee hun businessmodel versterkten, dit heeft het laatste decennium vooral private equity partijen aangetrokken. De laatste jaren is de distributiemarkt internationaler geworden. Grote Nederlandse partijen verleggen hun aandacht naar gefragmenteerde buitenlandse markten en grote internationale distributiepartijen nemen belangen in Nederlandse partijen om de buy & build strategie voort te zetten. Voorbeelden hiervan zijn de Engelse verzekeringsgroepen, Howden Broking Group, PIB Group, The Ardonagh Group en Specialist Risk Group (SRG) maar ook de Amerikaanse Brown & Brown en Acrisure, de Duitse GGW Group en de Zweedse Söderberg & Partners. Dit zijn overwegend partijen die internationaal miljarden euro aan omzet hebben. Deze ontwikkeling biedt ook een entree voor nieuwe, internationale aanbieders op de Nederlandse markt.

Focus op behoud van relevantie voor het distributienetwerk

De relevantie hiervan voor ons is dat de kans toeneemt dat grote internationale spelers met kennis en kunde in een van onze niches de markt betreden. Het betekent ook dat onze assuradeur concurrentie kan ondervinden van partijen met een breder productaanbod. De al genoemde buy & build strategie en daaruit volgende schaalvergroting biedt ons ook kansen. Wij zien in de turbulentie van deze ontwikkelingen nog immer voor zichzelf startende adviseurs ontstaan, veelal routiniers die ons herkennen als een vaste, betrouwbare waarde in de markt. Dit spoort ons aan om vast te houden aan onze strategie van productleiderschap.

Sterke distributierol van onze assuradeur

Onze relatieve omvang is als gevolg van de concentratie onder intermediair relatief kleiner geworden, hetgeen de druk van grotere relaties met een volmachtstrategie op het verlenen van volmachten voor onze productproposities hoog houdt. Ter bescherming van de marktpositie van onze assuradeur blijven wij zeer terughoudend in het verlenen van volmachten voor de niches waar Turien & Co. de afgelopen decennia hoge marktaandelen in heeft bereikt, juist omdat de risico's van kannibalisme hier het grootst zijn en dit ook de aantrekkingskracht van onze assuradeur kan ondermijnen.

Na de migratie van de Amsterdamse portefeuille naar de assuradeur liggen de dienstverlening en distributie vanuit de verzekeraar volledig bij de assuradeur en (andere) gevolmachtigden. Daarmee is dit feitelijk een sluitstuk van een jarenlange integratie van beide groepsonderdelen. Wat nog resteert is het vraagstuk van de branding, waarvan verwacht wordt dat hier komende jaren ook meer synergie in te bereiken is.

Als gevolg van de concentratietendens is het aantal service providers de afgelopen jaren aanzienlijk gedaald, hetgeen kansen biedt voor onze assuradeur. De gemeenschappelijke infrastructuur voor een gecombineerd distributienetwerk maakt de sterkere profilering in de zeven niches mogelijk en kan leiden tot een zekere groei-impuls in 2026 en 2027. Voorwaardelijk is dat Turien & Co. de enige serviceprovider blijft met onze proposities. In de keuzes voor distributiepartners is het dan ook van belang dat deze partijen zelf de klantrelatie hebben en niet een verdere verlenging van de keten inhouden. De verbreding van de distributie zal dus ook niet gezocht worden bij partijen met een vergelijkbare distributiemogelijkheid als onze assuradeur.

Fintech, embedded insurance en wholesale

Andere distributieontwikkelingen betreft de ontkoppeling van de keten, waarin verzekeraars de distributie loskoppelen van het risico dragen en overlaten aan fintech platforms, branchevreemde organisatie die de verzekering verpakt in hun aanbod (embedded insurance) opnemen of een propositie op maat ontwikkelen voor organisaties met een grote klantenbase (wholesale). Een andere variant, worksite marketing, waarin de werkgever de distributiepartij is, is in Nederland minder sterk ontwikkeld als bijvoorbeeld in het Verenigd Koninkrijk.

Ook wij zetten in 2025 een belangrijke stap met een samenwerking met Alicia. Ofschoon de samenwerkingsvorm die van een traditionele volmachtverlening betreft, zitten er veel aspecten van bovengenoemde distributievormen in. Ook toekomstig denken wij dat onze wendbaarheid bijdraagt in de samenwerking met nieuwe distributiepartijen. In die situaties schuiven wij meer op naar uitsluitend productaanbieder of risicodragers. Uiteindelijk kan dit ook inhouden dat onze proposities via collega verzekeraars worden gedistribueerd.

Het betreft vooral trajecten waar wij van leren en als organisatie van groeien; wij verwachten dat dit in omzetaandeel van onze onderneming de komende jaren beperkt zal blijven tot minder dan 3%.

Volmachtbedrijf

Met ons volmachtbedrijf wordt bedoeld de positie die Ansvar afgelopen jaren heeft ingenomen als volmachtgever.

Ontwikkelingen in de volmachtmarkt

De veranderingen in het distributielandschap hangen samen met de ontwikkelingen in de volmachtmarkt. Het omzetten van provinciale portefeuilles naar volmacht versterkt de businesscase voor overnames, die dan ook vaak door de grotere volmachtpartijen met een buy & build strategie worden gedaan. Ofschoon diverse partijen niet tot een consolidatiefase komen, heeft de schaalvergroting in combinatie met toegenomen regeldruk tot een professionalisering van het volmachtbedrijf geleid. Voor buitenlandse risicodragers geeft de volmachtconstructie mogelijkheden tot bedrijfsgroei zonder grote organisatorische consequenties. Na een eerdere entree van buitenlandse partijen op de volmachtmarkt (zoals Rhion, China Taiping, Fatum/Guardian en Elips) zijn recent verzekeraars als Baloise en AG Insurance tot de Nederlandse markt toegetreden. De uitbreiding van capaciteit kan enerzijds een impuls aan de groei van het volmachtbedrijf geven, het kan ook een uitbreiding van een aandeel in dit kanaal in de weg staan.

Strategische rationale voor het volmachtbedrijf

De samenwerking met gevolmachtigd agenten en het opbouwen en onderhouden van een volmacht portefeuille draagt wezenlijk bij aan onze strategie. Allereerst vergroot het ons kostendraagvlak, hetgeen van belang is voor de vele investeringen die wij structureel doen in de kwaliteit van onze organisatie. Daarnaast kennen wij een beperkte diversificatie; van de zeven niches zijn wij op vijf niches zelf de risicodragers en daarvan is in omzet gerekend ongeveer 80% aan het verkeer gerelateerd. De samenwerking met gevolmachtigden stelt ons in staat deze kwetsbaarheid te verminderen, onze portefeuille breder te diversifiëren en risico's beter te spreiden. Ook op distributiegebied beantwoordt de samenwerking in volmacht aan de concentratie binnen het intermediaire kanaal en het toegenomen aandeel van volmachten in de schadeverzekeringsmarkt. Tot slot geeft de samenwerking met gevolmachtigden impulsen aan product vernieuwing en kunnen wij als organisatie leren van collega's in de markt. Het uitgangspunt van een volmacht is dat het waarde toevoegt aan het bedrijf, anders dan alleen omzet en technisch resultaat. Dit kan zijn in kennis van segmenten en doelgroepen, innovatie, productontwikkeling en preventiebeleid. Ook komende jaren is de meerwaarde van het volmachtkanaal minstens zo belangrijk als de omzet zelf.

Accentverschuiving

Het volmachtbedrijf krijgt in de komende jaren wel een accentverschuiving. Nog immer blijft er ruimte voor onderscheidende proposities, maar wij zullen nadrukkelijker de productlijn op recreatiegebied en de Ansvar Bewust productlijn in volmacht aanbieden. Op deze manier wordt voorzien in een behoefte bij gevolmachtigde agenten aan onderscheidende producten naast de commodity productlijnen van de main stream volmachtgevers. Voor ons is, naast de renderende omzet, van belang dat wij voldoende volume in deze jonge segmenten bereiken om draagvlak voor productontwikkeling te houden. Het toekomstig succes van dit beleid is nog wel ongewis gegeven de toestroom van nieuwe buitenlandse volmachtgevers.

Heroverweging deelname in pools

Daarnaast zullen wij ons beleid met betrekking tot deelname in pools in 2025 heroverwegen, met name waar dit aansluit op onze niches. Niet alleen omdat onze expertise ons hierin helpt, ook om dichter op de marktontwikkelingen te zitten.

Maatschappelijk verantwoord ondernemen

Verduurzaming in de breedte

De afgelopen jaren is meer invulling gegeven aan het maatschappelijk verantwoord ondernemen. Dit heeft betrekking op onze producten (onder meer de Ansvar Bewust lijn), onze beleggingen, onze interne bedrijfsvoering, onze samenwerkingen en projecten en tot slot de verantwoordelijkheid die wij in de keten hebben. De breedte van deze pijlers geeft gelijk onze visie op maatschappelijk verantwoord ondernemen; naar onze mening kan dit alleen in de volle breedte, in de haarvaten van ons bedrijf en uiteindelijk in ons DNA tot uitdrukking komen.

Intrinsieke motivatie

De onderliggende ontwikkeling, het maatschappelijk verantwoord ondernemen (MVO), motiveert ons meer dan de rapportage hierover. Wij zien het als een inspirerende reis zonder bestemming, ook al is de ultieme, mondiale bestemming die van het realiseren van een betere wereld. Zo klein als onze impact daar ook op is, zo mooi is de impact van elk stapje, hoe klein ook. Voor de komende jaren is er de ambitie om meer in te zetten op duurzaam schadeherstel. Hierbij zal er gekeken worden naar nieuwe partners op het gebied van duurzaam schadeherstel en zullen de bestaande schadeprocessen en producten mogelijk aangepast (moeten) worden om duurzaam schadeherstel te stimuleren. Verder is het inkoopbeleid in 2024 vernieuwd waaraan ook onze toekomstige samenwerkingspartners voortaan getoetst zullen worden.

Wij hopen en verwachten onze collega's in deze verduurzaming mee te kunnen nemen en op enig moment ook te kunnen appelleren aan hetgeen de nieuwe generatie collega's op dit gebied van hun werkgever verwachten. Wij zijn ervan overtuigd dat een sterk MVO-beleid in al zijn vormen en uitingen ook in de strijd om talent een randvoorwaarde wordt om in de bedrijfsstrategie te slagen.

Impact op de organisatie

De organisatie volgt de strategie

Onze strategie is voor 2025 – 2027 vertaald in de volgende beleidsthema's: efficiency (digitalisering/AI), maatschappelijk verantwoord ondernemen, het verder verbeteren van de dienstverlening van 'good' naar 'great', het versterken van de onderlinge saamhorigheid, de benutting van de gemeenschappelijke infrastructuur, het versterken van de marktpositie en vergroten van de beheersbaarheid van de organisatie. Het is een vol programma van activiteiten en aandachtsgebieden, doch alles gericht op het hogere doel, de visie om de verwachtingen van de klant te overtreffen. Dit vergt een zeer deskundige organisatie.

Beperkte groei in een vergrijzende arbeidsmarkt

Uit ramingen van het Centraal Planbureau (CPB) blijkt het langer werken door de beroepsbevolking te leiden tot weliswaar een vergrijzing van de arbeidsmarkt maar een minder snel verloop in de komende jaren. Tegelijk blijkt uit onderzoeken dat de verzekeringssector een hogere vergrijzing kent ten opzichte van andere sectoren. Ons bedrijf steekt daar gunstig tegen af; de komende vijf jaar stroomt een kleine 9% van onze collega's uit als gevolg van pensionering. In combinatie met een relatief laag ongestuurd verloop, een beperkte volumegroei van de portefeuille en een beoogde efficiencywinst van ongeveer 10% in de komende vijf jaar tot een relatief beperkte instroom van nieuwe collega's.

Persoonlijke ontwikkeling: de benodigde vaardigheden voor de toekomst

De afgelopen jaren zijn wij succesvol geweest door grote deskundigheid op verzekeringsgebied en een sterke dienstverlening door professionele, klantgerichte en betrokken collega's. Onze mensen zijn een asset die wij koesteren en waarvan wij de verantwoordelijkheid hebben hen te ondersteunen in een duurzame inzetbaarheid voor de arbeidsmarkt. De uitdagingen van de komende jaren, de digitalisering van processen (en zo mogelijk van de dienstverlening) en de inzet van AI hebben een aanzienlijke impact op de organisatie en meer specifiek op de vaardigheden die toekomstig belangrijker worden. Vanzelfsprekend betreft dit AI en Big Data maar onder meer ook technologische geletterdheid in zijn algemeenheid, nieuwsgierigheid en een leven lang leren, creatief denken, weerbaarheid, flexibiliteit en wendbaarheid.

De komende jaren zal dan ook meer focus komen op het uitbouwen en behouden van deze vaardigheden bij onze collega's. De combinatie van beperkte omzetgroei, laag ongestuurd personeelsverloop en toenemende efficiency betekent dat de instroom van nieuwe collega's hoofdzakelijk bepaald zal worden door het natuurlijk verloop in de organisatie. De genoemde vaardigheden die voor de toekomst van de onderneming belangrijk zijn zullen een groot deel van de training en opleiding van onze collega's vormen. Waar de investering in opleiding de afgelopen jaren ongeveer 1,5% van de beschikbare capaciteit verlangde, verwachten wij dat dit komende jaren zal toenemen.

Duurzame inzetbaarheid

Als sociaal werkgever zullen wij ons komende jaren inspannen om de efficiencywinst uit digitalisering en de inzet van AI te benutten door onze collega's met onder meer job carving te ondersteunen in hun doorstroming. Duurzame inzetbaarheid wordt ondersteund met een sterk sociaal beleid. Niet alleen beperkt dit de uitval en draagt het bij aan de productiviteit, het is onze ervaring over de afgelopen jaren dat de waardering voor dit beleid groot is, wellicht nog wel meer bij de collega's die het niet nodig hebben dan bij de collega's die er afhankelijk van zijn.

Wat ook niet verandert is onze focus als werkgever op werkplezier. Dit heeft de afgelopen jaren niet alleen onze collega's goed gedaan, ook als onderneming hebben wij veel baat bij een hoge betrokkenheid, hoog kennisniveau, laag verloop en een grote organisatorische rust. Het zijn juist deze aspecten die ons komende jaren helpen om de benodigde vaardigheden zoals bovenstaand geschetst op te bouwen en te behouden.

Diversiteit en inclusie

Ook ons commitment aan een diverse samenstelling onder onze collega's en een inclusieve bedrijfscultuur blijft ongewijzigd. Sterker, de sturing die wij hierop geven in combinatie met ons maatschappelijk ondernemen leidt tot een personeelsbestand dat dit belangrijk vindt, verbinding zoekt, zingeving verwacht en waar een leven lang leren en ontwikkelen aan een behoefte beantwoordt.

Wij zijn ervan overtuigd dat een inclusieve bedrijfscultuur, waarin iedereen zich welkom en uitgenodigd voelt om te participeren in beleid en bedrijfsinitiatieven, ons het beste in staat stelt om het beste uit onze collega's te halen en de benodigde vaardigheden voor het bedrijf te behouden.

De komende jaren zal de focus liggen op gelijkwaardigheid en rechtvaardigheid op het gebied van gender. Het wegnemen van barrières voor vrouwen om te participeren, bijzondere aandacht voor de gezondheid van vrouwen (denk aan leven met je cyclus, de overgang maar ook de mentale druk die bijvoorbeeld bij mantelzorg veelal op vrouwen ligt) en gelijke beloning voor gelijkwaardig werk zijn aandachtsgebieden waar komende jaren de nadruk op zal liggen, dit laatste overigens mede tegen de achtergrond van de Europese verordening tot gelijk belonen en beloningstransparantie.

Een volle sociale agenda

De beleidsthema's van digitalisering, AI, efficiency, marktpositie, beheerste bedrijfsvoering, benutting van gemeenschappelijke infrastructuur, verbetering van de dienstverlening van good naar great en versteviging van ons MVO beleid langs de lijnen van de CSRD, het is bij elkaar een bord vol uitdagingen. Leuk, spannend en inspirerend. Voor onze collega's soms ook een beetje veel. Des te belangrijker is onze rol als sociaal werkgever. In bovenstaande zijn alle aspecten hiervan al aan bod gekomen: een

goede ontwikkeling en begeleiding van onze collega's, duurzame inzetbaarheid, de inspanningen voor inclusiviteit, het is nodig om daadwerkelijk onze bedrijfsdoelstellingen te realiseren. Uiteindelijk moet dit laatste leiden tot een sterke saamhorigheid in ons bedrijf, waar dit, wanneer niet goed gedaan het risico in zich heeft dat de druk van de doelstellingen juist een wig drijft. Het sociale karakter van ons bedrijf kan en moet dit laatste voorkomen en waarborgen dat de realisatie van de doelstellingen ook daadwerkelijk een feest is.

Groeiend belang van ons kantoor

Onze huisvesting speelt eveneens een rol in het ervaren van werkplezier. Ofschoon het hybride werken ook in onze organisatie gemeengoed is geworden en bijdraagt aan een gezonde privé-werk balans zonder dat dit ten koste van de productiviteit gaat, is het kantoor een belangrijk aspect in het ervaren van de bedrijfscultuur en het verstevigen van de onderlinge samenwerking. Ons streven naar inclusiviteit sluit hierop aan. Ook wanneer gekeken wordt naar de vaardigheden die voor de toekomst van belang zijn, wordt de rol van het kantoor belangrijker, denk aan creatief denken, nieuwsgierigheid en een leven lang leren, dit zijn vaardigheden met een sterke sociale component.

In 2025 wordt er groot onderhoud aan ons pand in Alkmaar verricht. Dit is onder meer gericht op verduurzaming, waaronder het realiseren van onze energiedoelstelling met het A-label. Omdat klimaatregeling sterk gerelateerd is aan de kantoorinrichting en omdat het hybride werken andere eisen stelt aan de inrichting van het kantoor, worden er tegelijkertijd verbeteringen voorgesteld in de kantoorinrichting die voorzien in de behoefte aan meer werkplekken, verschillende werkvormen en vergadermogelijkheden.

Ten slotte

Wij zijn de Raad van Commissarissen en de aandeelhouder erkentelijk voor het vertrouwen en de ondersteuning van het gevoerde beleid en vanzelfsprekend zijn wij alle collega's erkentelijk voor de realisatie van de bedrijfsdoelstellingen en de enorme inzet om er met elkaar een succes van te maken. De duidelijke strategie en sterke bedrijfscultuur die samen tot stand is gekomen, geven alle vertrouwen om de toekomstige uitdagingen aan te kunnen.

Alkmaar, 8 april 2025

De heer drs. P. van Geijtenbeek
Algemeen directeur

Mevrouw F.J.E. Bakker RA
Financieel directeur

De heer B. Jalving MSc
Operationeel directeur

GECONSOLIDEERDE BALANS PER 31 DECEMBER 2024

(na voorgestelde resultaatverdeling)

	Noot	€	2024 €	€	2023 €
Activa					
Immateriële vaste activa	1		106		136
Beleggingen	2				
<i>Terreinen en gebouwen</i>					
— Voor eigen gebruik		4.925		4.925	
<i>Overige financiële beleggingen</i>					
— Aandelen		53.754		44.704	
— Obligaties		125.645		114.063	
— Vorderingen uit andere leningen		830		968	
— Andere financiële beleggingen		-34		-7	
			185.120		164.653
Vorderingen	3				
<i>Vorderingen uit directe verzekeringen op:</i>					
— Verzekeringnemers		235		75	
— Tussenpersonen		1.030		1.485	
Vorderingen uit herverzekering		6.805		9.548	
Overige vorderingen		2.118		136	
			10.188		11.244
Overige activa					
Materiële vaste activa	4	49		58	
Liquide middelen	5	10.560		16.481	
			10.609		16.539
Overlopende activa					
Overige overlopende activa	6		2.753		2.466
			208.776		195.038

Ansvar Verzekeringsmaatschappij N.V.

	Noot	€	2024 €	€	2023 €
Passiva					
Groepsvermogen	7		77.121		76.312
Technische voorzieningen	8				
<i>Voor niet verdiende premies en lopende risico's</i>					
— Bruto			29.364		31.068
<i>Voor te betalen schaden/uitkeringen</i>					
— Bruto		138.421		125.048	
— Herverzekeringsdeel		-47.980		-44.571	
			90.441		80.477
Voorzieningen	9				
Voor belastingen		3.424		2.510	
Overige		79		95	
			3.503		2.605
Schulden					
Schulden uit directe verzekering		1.171		972	
Schulden uit herverzekering		22		265	
Overige schulden	10	4.294		1.792	
			5.487		3.029
Overlopende passiva	11		2.860		1.547
			208.776		195.038

GECONSOLIDEERDE WINST- EN VERLIESREKENING OVER 2024

	<i>Noot</i>	€	2024 €	€	2023 €
Technische rekening schadeverzekering					
Verdiende premies eigen rekening	13				
— Bruto premies		188.777		202.008	
— Uitgaande herverzekeringpremies	14	-43.760		-75.577	
		<u>145.017</u>		<u>126.431</u>	
Wijziging technische voorziening niet-verdiende premies en lopende risico's					
— Bruto		<u>2.347</u>		<u>-1.940</u>	
			147.364		124.491
Toegerekende opbrengst uit beleggingen			4.262		5.256
Schaden eigen rekening					
Schaden					
— Bruto		108.661		102.046	
— Aandeel herverzekeraars		-25.599		-31.907	
		<u>83.062</u>		<u>70.139</u>	
Wijziging voorziening voor te betalen schaden					
— Bruto		12.429		6.598	
— Aandeel herverzekeraars		-2.626		-3.139	
		<u>9.803</u>		<u>3.459</u>	
			-92.865		-73.598
Bedrijfskosten	15				
Acquisitiekosten		47.777		51.372	
Wijziging overlopende acquisitiekosten		642		-482	
		<u>48.419</u>		<u>50.890</u>	
Beheers- en personeelskosten; afschrijvingen bedrijfsmiddelen		18.475		15.923	
Provisie ontvangen van herverzekeraars		-13.678		-28.531	
		<u>-53.216</u>		<u>-38.282</u>	
Resultaat technische rekening schadeverzekering			5.545		17.867

Ansvar Verzekeringsmaatschappij N.V.

	<i>Noot</i>	€	2024 €	€	2023 €
Niet-technische rekening					
Resultaat technische rekening schadeverzekering			5.545		17.867
Opbrengsten uit beleggingen					
Opbrengsten uit andere beleggingen					
— Terreinen en gebouwen		460		535	
— Overige beleggingen	16	2.064		1.401	
Gerealiseerde winst op beleggingen		352		1.596	
			2.876		3.532
Niet-gerealiseerde winst op beleggingen			3.408		2.995
Beleggingslasten					
— Beheerskosten en rentelasten		-379		-480	
— Gerealiseerd verlies op beleggingen		-1.251		-878	
			-1.630		-1.358
Niet-gerealiseerd verlies op beleggingen			2.527		3.095
Toegerekende opbrengst uit beleggingen overgeboekt naar technische rekening schadeverzekering			-4.262		-5.256
Andere baten			4		7
			8.468		20.882
Resultaat uit gewone bedrijfsuitoefening voor belastingen			8.468		20.882
Belastingen resultaat uit gewone bedrijfsuitoefening	17		2.160		5.361
			6.308		15.521
Resultaat na belastingen			6.308		15.521

GECONSOLIDEERD KASSTROOMOVERZICHT OVER 2024

	<i>Noot</i>	2024	€	2023	€
Resultaat voor belastingen		8.468		20.882	
Aanpassingen voor:					
— Mutatie technische voorziening	8	8.260		5.343	
— Mutatie overige voorzieningen		-34		42	
— Afschrijvingen	15	42		44	
— Ongerealiseerde koersresultaten beleggingen	2	-5.935		-6.090	
— Mutatie rente op beleggingen	2	-279		-306	
— Nog te ontvangen rente		54		-101	
— Mutatie werkkapitaal		-741		531	
Kasstroom uit operationele activiteiten			9.835		20.345
Investerings in:					
— Overige beleggingen	2	-31.176		-50.755	
— Materiële vaste activa	4	-3		-27	
Desinvesteringen, aflossingen en verkopen					
— Overige beleggingen	2	18.423		25.834	
Kasstroom uit investeringsactiviteiten			-12.756		-24.948
Betaald dividend aan aandeelhouders van de vennootschap		-3.000		-	
Kasstroom uit financieringsactiviteiten			-3.000		-
Netto-kasstroom			-5.921		-4.603
Mutatie geldmiddelen			-5.921		-4.603

Toelichting behorende tot de geconsolideerde jaarrekening 2024

Algemeen

Ansvar Verzekeringsmaatschappij N.V., ('de vennootschap'), gevestigd te Amsterdam aan de Kabelweg, is een naamloze vennootschap en is ingeschreven in het handelsregister onder nummer 33120681.

De aandelen van de vennootschap zijn voor 100% in het bezit van Turien & Co. Holding B.V. gevestigd te Alkmaar. Turien & Co. Holding B.V. staat aan het hoofd van de groep van de vennootschap. De financiële gegevens van de vennootschap zijn opgenomen in de geconsolideerde jaarrekening van Turien & Co. Holding B.V. De geconsolideerde jaarrekening is tegen kostprijs verkrijgbaar op het kantoor van de vennootschap.

Deze jaarrekening bevat de financiële informatie van zowel de vennootschap als de geconsolideerde maatschappijen van de vennootschap.

De vennootschap heeft een vergunning van De Nederlandsche Bank N.V. voor de uitoefening van het schadeverzekeringsbedrijf en is als schadeverzekeraar actief in Nederland, België en Duitsland.

Verslaggevingsperiode

Deze jaarrekening heeft betrekking op het boekjaar 2024, dat is geëindigd op balansdatum 31 december 2024.

Toegepaste standaarden

De jaarrekening is opgesteld in overeenstemming met de wettelijke bepalingen van Titel 9 Boek 2 van het Burgerlijk Wetboek en de Richtlijnen voor de Jaarverslaggeving.

De grondslagen die worden toegepast voor de waardering van activa en passiva en de resultaatbepaling zijn gebaseerd op historische kosten, tenzij anders vermeld in de verdere grondslagen.

Continuïteit

Deze jaarrekening is opgesteld uitgaande van de continuïteitsveronderstelling.

Grondslagen voor de waardering van activa en passiva en de resultaatbepaling

Algemeen

De cijfers over 2023 zijn geherrubriceerd teneinde vergelijkbaarheid met 2024 mogelijk te maken. Het betreft de volgende herrubriceringen:

- In de geconsolideerde balans is vanuit de overige vorderingen is een bedrag van € 208 geherrubriceerd naar de overige overlopende activa;
- Binnen de kasstroom uit operationele activiteiten is een bedrag van € 101 uit de categorie "mutatie werkkapitaal" geherrubriceerd naar de categorie "nog te ontvangen rente"; en
- Binnen de kasstroom uit operationele activiteiten is een bedrag van € 56 uit de categorie "mutatie werkkapitaal" geherrubriceerd naar de categorie "mutatie overige voorzieningen".

Activa en passiva worden tegen historische kostprijs opgenomen, tenzij anders vermeld in de verdere grondslagen.

Een actief wordt in de balans verwerkt wanneer het waarschijnlijk is dat de toekomstige economische voordelen naar de vennootschap zullen toevloeien en het actief een kostprijs of een waarde heeft waarvan de omvang betrouwbaar kan worden vastgesteld. Activa die hier niet aan voldoen worden niet in de balans verwerkt, maar worden aangemerkt als niet in de balans opgenomen activa.

Een verplichting wordt in de balans verwerkt wanneer het waarschijnlijk is dat de afwikkeling daarvan gepaard zal gaan met een uitstroom van middelen die economische voordelen in zich bergen en de omvang van het bedrag waartegen de afwikkeling zal plaatsvinden op betrouwbare wijze kan worden vastgesteld. Onder verplichtingen worden mede voorzieningen begrepen. Verplichtingen die hier niet

aan voldoen worden niet in de balans opgenomen, maar worden verantwoord als niet in de balans opgenomen verplichtingen.

Een in de balans opgenomen actief of verplichting blijft op de balans opgenomen als een transactie niet leidt tot een belangrijke verandering in de economische realiteit met betrekking tot het actief of de verplichting. Dergelijke transacties geven in beginsel geen aanleiding tot het verantwoorden van resultaten. Bij de beoordeling of er sprake is van een belangrijke verandering in de economische realiteit wordt uitgegaan van de economische voordelen en risico's die zich naar alle waarschijnlijkheid in de praktijk zullen voordoen en niet van voordelen en risico's waarvan redelijkerwijze niet te verwachten is dat zij zich zullen voordoen.

Een actief of verplichting wordt niet langer in de balans opgenomen indien een transactie ertoe leidt dat alle of nagenoeg alle rechten op economische voordelen en alle of nagenoeg alle risico's met betrekking tot het actief of de verplichting aan een derde zijn overgedragen. De resultaten van de transactie worden in dat geval direct in de winst-en-verliesrekening opgenomen, rekening houdend met eventuele voorzieningen die dienen te worden getroffen in samenhang met de transactie. Een actief of verplichting blijft echter op de balans verwerkt indien transacties niet leiden tot een belangrijke wijziging in de economische realiteit met betrekking tot het betreffende actief of de betreffende verplichting.

Indien de weergave van de economische realiteit leidt tot het opnemen van activa waarvan de rechtspersoon niet het juridisch eigendom bezit, wordt dit feit vermeld.

Baten worden in de winst-en-verliesrekening opgenomen wanneer een vermeerdering van het economisch potentieel, samenhangend met een vermeerdering van een actief of een vermindering van een verplichting, heeft plaatsgevonden waarvan de omvang betrouwbaar kan worden vastgesteld.

Lasten worden verwerkt wanneer een vermindering van het economisch potentieel, samenhangend met een vermindering van een actief of een vermeerdering van een verplichting, heeft plaatsgevonden waarvan de omvang betrouwbaar kan worden vastgesteld.

De opbrengsten en kosten worden toegerekend aan de periode waarop zij betrekking hebben. Opbrengsten worden verantwoord indien alle belangrijke risico's met betrekking tot de handelsgoederen zijn overgedragen aan de koper.

Presentatie- en functionele valuta

De jaarrekening wordt gepresenteerd in euro's, wat tevens de functionele valuta is van de vennootschap. Alle financiële informatie in euro's is afgerond op het dichtstbijzijnde duizendtal.

Gebruik van oordelen en schattingen

De opstelling van de jaarrekening vereist dat het bestuur zich oordelen vormt en schattingen en veronderstellingen maakt die van invloed zijn op de toepassing van grondslagen en de gerapporteerde waarde van activa en verplichtingen, en van baten en lasten. De daadwerkelijke uitkomsten kunnen afwijken van deze schattingen. De schattingen en onderliggende veronderstellingen worden voortdurend beoordeeld. Herzieningen van schattingen worden opgenomen in de periode waarin de schatting wordt herzien en in toekomstige perioden waarvoor de herziening gevolgen heeft.

De volgende waarderingsgrondslagen zijn naar de mening van het bestuur het meest kritisch voor het weergeven van de financiële positie en vereisen schattingen en veronderstellingen:

- het bepalen van de beste schatting van (technische) voorzieningen en de daarbij belangrijke (actuariële) veronderstellingen over de waarschijnlijkheid en omvang van een uitstroom van middelen
- het bepalen van de actuele waarde van niet-beursgenoteerde beleggingen;
- het bepalen van de inbaarheid van dubieuze vorderingen en de gevolgen daarvan voor de waardering van de gerelateerde vorderingen; en
- de vermoedelijke economische levensduur van (im)materiële activa.

Grondslagen voor consolidatie

Consolidatiekring

De geconsolideerde jaarrekening omvat de financiële gegevens van de vennootschap en haar dochtermaatschappijen in de groep, andere groepsmaatschappijen en andere rechtspersonen waarover overheersende zeggenschap kan worden uitgeoefend dan wel waarover de centrale leiding bestaat. Dochtermaatschappijen zijn deelnemingen waarin de vennootschap (en/of een of meer van haar dochtermaatschappijen) meer dan de helft van de stemrechten in de algemene vergadering kan uitoefenen, of meer dan de helft van de bestuurders of van de commissarissen kan benoemen of ontslaan. Groepsmaatschappijen zijn deelnemingen waarin de vennootschap een meerderheidsbelang heeft, of waarop op een andere wijze een beleidsbepalende invloed kan worden uitgeoefend. Bij de bepaling of beleidsbepalende invloed kan worden uitgeoefend, worden financiële instrumenten betrokken die potentiële stemrechten bevatten en zodanig kunnen worden uitgeoefend dat ze daardoor de vennootschap meer of minder invloed verschaffen.

Belangen die uitsluitend worden aangehouden om ze te vervreemden worden niet geconsolideerd indien bij verwerving al het voornemen bestaat om het belang af te stoten, de verkoop binnen een jaar waarschijnlijk is en op overnamedatum (of binnen een korte periode daarna) aan andere indicatoren wordt voldaan. Deze belangen worden opgenomen onder de vlottende activa, onder effecten ('slechts aangehouden om te vervreemden').

Nieuw verworven deelnemingen worden in de consolidatie betrokken vanaf het tijdstip waarop beleidsbepalende invloed kan worden uitgeoefend. Afgestoten deelnemingen worden in de consolidatie betrokken tot het tijdstip van beëindiging van deze invloed.

Voor een overzicht van de geconsolideerde groepsmaatschappijen, dochtermaatschappijen en andere rechtspersonen wordt verwezen naar noot 20 'Deelnemingen in groepsmaatschappijen'.

Overnames

Een overname is een transactie waarbij de groep de beschikkingsmacht verkrijgt over het vermogen (activa en verplichtingen) en de activiteiten van een overgenomen partij.

Overnames worden verwerkt op basis van de 'purchase accounting'-methode op de datum waarop de zeggenschap overgaat naar de groep (de overnamedatum). De verkrijgingsprijs wordt daarbij gesteld op het overeengekomen geldbedrag of equivalent voor de verkrijging van de overgenomen partij, dan wel de reële waarde van de op overnamedatum verstrekte tegenprestaties. De verkrijgingsprijs wordt vermeerderd met de kosten die direct toerekenbaar zijn aan de overname. Bij uitgestelde betaling van de koopsom wordt de verkrijgingsprijs gesteld op de contante waarde van de koopsom.

Voor zover er reeds sprake was van een bestaande relatie of er een andere overeenkomst met de overgenomen partij was, wordt op basis van de economische realiteit beoordeeld of de betreffende transactie als een afzonderlijke transactie (geen onderdeel van de overname) dient te worden verwerkt.

De identificeerbare activa en verplichtingen van de overgenomen partij verwerkt de groep op de overnamedatum. Deze activa en verplichtingen worden afzonderlijk verwerkt tegen hun reële waarden, mits het waarschijnlijk is dat toekomstige economische voordelen naar de groep zullen vloeien (activa) dan wel de afwikkeling zal resulteren in een uitstroom van middelen die economische voordelen in zich bergen (verplichtingen), en de kostprijs of reële waarde ervan betrouwbaar kan worden vastgesteld.

Een overeengekomen mogelijke aanpassing van de verkrijgingsprijs die afhankelijk is gesteld van toekomstige gebeurtenissen wordt opgenomen in de verkrijgingsprijs zodra de aanpassing waarschijnlijk is en het bedrag ervan betrouwbaar kan worden bepaald. Ook is het mogelijk dat een eerdere schatting van de aanpassing van de verkrijgingsprijs moet worden herzien. Dergelijke aanpassingen van de verkrijgingsprijs, die worden verwerkt als schattingswijzigingen, resulteren ook in aanpassingen van de bepaalde (positieve of negatieve) goodwill. De aangepaste goodwill wordt prospectief afgeschreven vanaf het moment van de wijziging van de verkrijgingsprijs. Vergelijkende cijfers worden niet aangepast.

Samensmeltingen van belangen

Een samensmelting van belangen is een voeging van entiteiten waarbij de betrokken partijen de beschikkingsmacht over (nagenoeg) het gehele vermogen en (nagenoeg) de gehele exploitatie samenvoegen, waarbij geen van de partijen als verkrijgende partij kan worden aangemerkt.

Samensmeltingen van belangen worden verwerkt op basis van de 'pooling of interests'-methode. Hierbij worden de activa en passiva van de gevoegde entiteiten, alsmede hun baten en lasten over het boekjaar waarin de voeging is gerealiseerd en over het ter vergelijking opgenomen voorgaande boekjaar, in de jaarrekening van de groep opgenomen als ware de voeging al een feit vanaf het begin van dat vergelijkende boekjaar. De boekwaarden van de activa en passiva worden samengevoegd; er vindt geen herwaardering plaats naar reële waarden. Eventueel afwijkende waarderingsgrondslagen bij de samengesmolten entiteiten worden geüniformeerd via een stelselwijziging.

In het geval dat de fusiedatum niet samenvalt met het begin van het boekjaar, worden de resultaten van de verdwijnende entiteit pro forma vanaf het begin van het boekjaar verantwoord in de winst-en-verliesrekening van de vennootschap.

Een verschil tussen het nominale bedrag van het in het kader van de voeging uitgegeven aandelenkapitaal (vermeerderd met een tegenprestatie in geld of andere activa) en de boekwaarde van de activa en passiva die ten grondslag ligt aan de waarde van de in de ruil verkregen aandelen, wordt verwerkt als agio.

Overnames onder gemeenschappelijke leiding

Een overname onder gemeenschappelijke leiding is een overname van een entiteit waarmee de verkrijgende partij onder gemeenschappelijke leiding staat. Dergelijke overnames worden ook wel aangeduid met transacties in concernverband.

Overnames onder gemeenschappelijke leiding worden verwerkt volgens de 'carry over accounting'-methode.

De 'carry over accounting'-methode kent eenzelfde verwerkingswijze als de 'pooling of interests'-methode (zie hiervoor onder het hoofd Samensmelting van belangen), behalve dat de cijfers vóór de overname- respectievelijk voegingsdatum niet worden aangepast.

Consolidatiemethode

De posten in de geconsolideerde jaarrekening worden opgesteld volgens uniforme grondslagen van waardering en resultaatbepaling van de groep.

In de geconsolideerde jaarrekening zijn de onderlinge aandelenverhoudingen, schulden, vorderingen en transacties geëlimineerd. Tevens zijn de resultaten op onderlinge transacties tussen groepsmaatschappijen geëlimineerd voor zover de resultaten niet door transacties met derden buiten de groep zijn gerealiseerd en er geen sprake is van een bijzondere waardevermindering.

Grondslagen voor omrekening van vreemde valuta's

Transacties luidend in vreemde valuta's worden bij de eerste verwerking gewaardeerd in de functionele valuta door omrekening tegen de contante wisselkoers die op de datum van de transactie geldt tussen de functionele valuta en de vreemde valuta's.

In vreemde valuta's luidende monetaire activa en verplichtingen worden op balansdatum in de functionele valuta omgerekend tegen de op die datum geldende contante wisselkoersen. Valutakoersverschillen die voortkomen uit de afwikkeling van monetaire posten, dan wel voortkomen uit de omrekening van monetaire posten in vreemde valuta's, worden verwerkt in de winst-en-verliesrekening in de periode waarin zij zich voordoen. Uitgezonderd hiervan zijn koersverschillen op monetaire posten die deel uitmaken van de netto-investering in een bedrijfsuitoefening in het buitenland).

Niet-monetaire activa en verplichtingen in vreemde valuta's die tegen historische kostprijs worden opgenomen, worden naar de functionele valuta omgerekend tegen de geldende wisselkoersen op de transactiedatum.

Niet-monetaire activa en verplichtingen in vreemde valuta's die tegen actuele waarde worden opgenomen, worden naar de functionele valuta omgerekend tegen de contante wisselkoersen op het moment waarop de actuele waarde wordt bepaald. De bij omrekening optredende valutakoersverschillen worden als onderdeel van de herwaarderingsreserve rechtstreeks in het eigen vermogen verwerkt op dezelfde wijze als de aanpassing van de actuele waarde.

Schattingswijzigingen

Schattingswijziging waardering schadevoorziening (ontwikkelfactoren)

Tot 1 januari hanteerde de vennootschap ontwikkelfactoren vanaf boekjaar 2007 voor het bepalen van de schadevoorziening. Ontwikkelingen in de portefeuille hebben geleid tot het hanteren van ontwikkelfactoren vanaf boekjaar 2018, die een betere representatie vormen van de actuele situatie. Dit resulteert in een hogere IBN(E)R. De schattingswijziging heeft geen impact op het aantal schadejaren in de schadedriehoek. Het negatieve effect ter grootte van € 981 is verwerkt in de winst-en-verliesrekening.

Schattingswijziging waardering schadevoorziening (IBNER toekomstige grootschades)

Ontwikkelingen in de doorgroei van reguliere schades naar grote schades hebben geleid tot een aanpassing van de methodiek voor het bepalen van de IBNER voor toekomstige grootschades voor de branches Motorrijtuigen aansprakelijkheid en Algemene aansprakelijkheid. Met ingang van dit boekjaar hanteert de vennootschap een 5-jaars gemiddelde om het aantal schades te voorspellen waarvan wordt verwacht dat deze in de toekomst groot worden. Eerder werd het aantal berekend op basis van gegevens die teruggaan tot het jaar 2010. De nieuwe methodiek heeft geleid tot een stijging van het aantal schades waarvan wordt verwacht dat deze in de toekomst groot worden.

Tevens heeft de vennootschap de methodiek waarop de gemiddelde toename van de schadelast per grote schade wordt berekend verfijnd. Met ingang van dit boekjaar wordt rekening gehouden met het moment waarop de schades als groot is aangemerkt. Eerder werd hier geen rekening mee gehouden en werd de gemiddelde toename berekend op basis van de meest recente schadelast. De nieuwe methodiek heeft geleid tot een daling van de gemiddelde toename per grote schade.

Het geaggregeerde negatieve effect van deze wijzigingen op het resultaat ter grootte van € 3.091 is verwerkt in de winst-en-verliesrekening over 2024.

Financiële instrumenten

Financiële instrumenten omvatten investeringen in aandelen en obligaties, handels- en overige vorderingen, geldmiddelen, leningen en overige financieringsverplichtingen, afgeleide financiële instrumenten (derivaten), handelsschulden en overige te betalen posten.

In de jaarrekening zijn de volgende categorieën financiële instrumenten opgenomen: gekochte leningen en obligaties, verstrekte leningen en overige vorderingen, investeringen in eigenvermogensinstrumenten, overige financiële verplichtingen en derivaten.

Financiële activa en financiële verplichtingen worden in de balans opgenomen op het moment waarop contractuele rechten of verplichtingen ten aanzien van het financiële instrument ontstaan.

Een financieel instrument wordt niet langer in de balans opgenomen indien een transactie ertoe leidt dat alle of nagenoeg alle rechten op economische voordelen en alle of nagenoeg alle risico's met betrekking tot de positie aan een derde zijn overgedragen.

Financiële instrumenten (en afzonderlijke componenten van financiële instrumenten) worden in de geconsolideerde jaarrekening gepresenteerd in overeenstemming met de economische realiteit van de contractuele bepalingen. Presentatie vindt plaats op basis van afzonderlijke componenten van financiële instrumenten als financieel actief, financiële verplichting of als eigen vermogen. In financiële en niet-financiële contracten kunnen afspraken zijn gemaakt die voldoen aan de definitie van derivaten. Een dergelijke afspraak wordt afgescheiden van het basiscontract en als derivaat verwerkt als zijn economische kenmerken en risico's niet nauw verbonden zijn met de economische kenmerken en risico's van het basiscontract, een afzonderlijk instrument met dezelfde voorwaarden zou voldoen aan de definitie van een derivaat, en het samengestelde instrument niet wordt gewaardeerd tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de winst-en-verliesrekening.

In contracten besloten financiële instrumenten die niet worden gescheiden van het basiscontract worden verwerkt in overeenstemming met het basiscontract.

Van het basiscontract gescheiden derivaten worden, in overeenstemming met de waarderingsgrondslag voor derivaten waarop geen kostprijs hedge accounting wordt toegepast, gewaardeerd tegen kostprijs of lagere reële waarde.

Financiële instrumenten worden bij de eerste waardering verwerkt tegen reële waarde, waarbij (dis)agio en de direct toerekenbare transactiekosten in de eerste opname worden meegenomen. Indien echter financiële instrumenten bij de vervolgwaardering worden gewaardeerd tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de winst-en-verliesrekening, worden direct toerekenbare transactiekosten bij de eerste waardering direct verwerkt in de winst-en-verliesrekening.

De vervolgwaardering van de verschillende financiële instrumenten wordt verwezen naar de desbetreffende categorie.

Saldering van financiële instrumenten

Een financieel actief en een financiële verplichting worden gesaldeerd als de vennootschap beschikt over een deugdelijk juridisch instrument om het financiële actief en de financiële verplichting gesaldeerd af te wikkelen en de vennootschap het stellige voornemen heeft om het saldo als zodanig netto of simultaan af te wikkelen.

Als sprake is van een overdracht van een financieel actief dat niet voor verwijdering uit de balans in aanmerking komt, wordt het overgedragen actief en de daarmee samenhangende verplichting niet gesaldeerd.

Immateriële vaste activa

Immateriële vaste activa worden in de balans opgenomen wanneer het waarschijnlijk is dat de toekomstige voordelen die dat actief in zich bergt, zullen toekomen aan de vennootschap en de kosten van dat actief betrouwbaar kunnen worden vastgesteld.

De immateriële vaste activa worden gewaardeerd tegen verkrijgingsprijs of vervaardigingsprijs, verminderd met cumulatieve afschrijvingen en bijzondere waardeverminderingen.

De uitgaven na eerste verwerking van een gekocht of zelf vervaardigd immaterieel vast actief worden toegevoegd aan de verkrijgings- of vervaardigingsprijs als het waarschijnlijk is dat de uitgaven zullen leiden tot een toename van de verwachte toekomstige economische voordelen en de uitgaven en de toerekening aan het actief op betrouwbare wijze kunnen worden vastgesteld. Als niet wordt voldaan aan de voorwaarden voor activering worden de uitgaven verantwoord als kosten in de winst-en-verliesrekening.

De grondslagen voor de vaststelling en verwerking van bijzondere waardeverminderingen zijn opgenomen onder het hoofd Bijzondere waardeverminderingen van vaste activa.

Portefeuillerechten

Kosten voor portefeuillerechten worden gewaardeerd tegen de verkrijgingsprijs, verminderd met cumulatieve afschrijvingen en bijzondere waardeverminderingen. De geactiveerde kosten worden in 10 jaar volgens het lineaire systeem afgeschreven.

Software

Kosten voor software worden gewaardeerd tegen de verkrijgingsprijs, verminderd met cumulatieve afschrijvingen en bijzondere waardeverminderingen. De geactiveerde kosten worden in 5 jaar volgens het lineaire systeem afgeschreven.

Beleggingen

Gebouwen en terreinen

De eerste waardering van gebouwen is tegen de verkrijgingsprijs. De verkrijgingsprijs omvat de koopsom en alle direct toe te rekenen uitgaven zoals juridische advieskosten, overdrachtsbelasting en andere transactiekosten. Als sprake is van een uitgestelde betaling van de koopsom wordt de verkrijgingsprijs gesteld op de contante waarde daarvan. De verkrijgingsprijs van zelf vervaardigde gebouwen en terreinen is het bedrag van de kosten tot en met het moment waarop de vervaardiging of ontwikkeling gereed is.

De uitgaven na eerste verwerking van gebouwen en terreinen worden geactiveerd als het waarschijnlijk is dat de uitgaven zullen leiden tot een toename van de verwachte toekomstige economische voordelen. Alle overige uitgaven worden verantwoord als kosten in de winst-en-verliesrekening in de periode waarin ze zich voordoen.

Gebouwen en terreinen worden na eerste waardering gewaardeerd tegen reële waarde. Winsten of verliezen die ontstaan door een wijziging in de reële waarde van gebouwen en terreinen worden verantwoord in de winst-en-verliesrekening van de periode waarin de wijziging zich voordoet. Daarnaast wordt ten laste van de overige reserve een herwaarderingsreserve gevormd.

De herwaarderingsreserve is gelijk aan het verschil tussen de boekwaarde van de verkrijgings- of de vervaardigingsprijs en de reële waarde. De daarbij gebruikte boekwaarde wordt bepaald zonder rekening te houden met afschrijvingen of bijzondere waardeverminderingen. De herwaarderingsreserve wordt verminderd met latente belastingverplichtingen met betrekking tot activa die zijn geherwaardeerd op een hoger bedrag.

De reële waarde wordt bepaald als meest waarschijnlijke prijs die redelijkerwijs op de markt te verkrijgen is op balansdatum en is tot stand gekomen aan de hand van courante prijzen op een actieve markt. Bij afwezigheid van courante prijzen op een actieve markt wordt de prijs bepaald aan de hand van een waardering door een onafhankelijke en deskundige taxateur.

Indien in uitzonderlijke situaties de reële waarde bij aanschaf niet op betrouwbare wijze is vast te stellen (vergelijkbare markttransacties komen niet frequent voor en alternatieve wijzen van vaststelling van de reële waarde zijn niet beschikbaar), worden gebouwen en terreinen gewaardeerd (totdat de reële waarde wel op betrouwbare wijze kan worden bepaald) volgens het kostprijsmodel (kostprijs verminderd met cumulatieve afschrijvingen en cumulatieve bijzondere waardeverminderingverliezen). De overige gebouwen en terreinen (waarvan de reële waarde wel betrouwbaar kan worden bepaald) worden wel tegen reële waarde gewaardeerd.

Aandelen

Aandelen, deelnemingsbewijzen, het hypotheekfonds en andere niet-vastrentende waardepapieren worden gewaardeerd tegen actuele waarde, zijnde de beurskoers per balansdatum. Indien geen beurskoers voorhanden is wordt een waardeberekening op basis van nettovermogenswaarde toegepast, volgens de laatst beschikbare rapportage van de vermogensbeheerder. Waardemutaties worden verantwoord in de winst- en verliesrekening.

Obligaties

Obligaties en andere vastrentende waardepapieren worden gewaardeerd tegen actuele waarde, zijnde de beurskoers per balansdatum. Waardemutaties worden verantwoord in de winst- en verliesrekening.

Vorderingen uit overige leningen en overige financiële beleggingen

Vorderingen uit overige leningen en overige financiële beleggingen worden gewaardeerd tegen de actuele waarde, waarbij, zo nodig, rekening wordt gehouden met een afwaardering voor oninbaarheid.

Derivaten

Derivaten worden gewaardeerd tegen marktwaarde. De waarde van de valutatermijntransacties wordt opgenomen onder de beleggingen.

Vorderingen

Vorderingen worden bij eerste verwerking gewaardeerd tegen reële waarde. Na eerste opname worden vorderingen gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs op basis van de effectieve-rentemethode, verminderd met bijzondere waardevermindingsverliezen. De effectieve rente en eventuele bijzondere waardevermindingsverliezen worden direct in de winst-en-verliesrekening verwerkt.

Materiële vaste activa

Materiële vaste activa worden in de balans verwerkt indien het waarschijnlijk is dat de toekomstige prestatie-eenheden met betrekking tot dat actief zullen toekomen aan de vennootschap en de kosten van het actief betrouwbaar kunnen worden vastgesteld.

Computer hardware, inventaris en verbouwingen worden gewaardeerd tegen hun kostprijs, verminderd met de cumulatieve afschrijvingen en bijzondere waardeverminderingen.

De kostprijs van de genoemde activa bestaat uit de verkrijgings- of vervaardigingsprijs en overige kosten om de activa op hun plaats en in de staat te krijgen noodzakelijk voor het beoogde gebruik.

In het geval dat de betaling van de kostprijs van een materieel vast actief plaatsvindt op grond van een langere dan normale betalingstermijn, wordt de kostprijs van het actief gebaseerd op de contante waarde van de verplichting.

In het geval dat materiële vaste activa worden verworven in ruil voor een niet-monetair actief, wordt de kostprijs van het materieel vast actief bepaald op basis van de reële waarde voor zover de ruiltransactie leidt tot een wijziging in de economische omstandigheden en de reële waarde van het verworven actief of van het opgegeven actief op betrouwbare wijze kan worden vastgesteld.

Investeringsubsidies worden in mindering gebracht op de kostprijs van de activa waarop de subsidies betrekking hebben.

De afschrijvingen worden berekend als een percentage over de aanschafprijs volgens de lineaire methode op basis van de economische levensduur, rekening houdend met de eventuele restwaarde van de individuele activa. Afschrijving start op het moment waarop een actief beschikbaar is voor het beoogde gebruik en wordt beëindigd bij buitengebruikstelling of bij afstoting.

De volgende afschrijvingspercentages worden hierbij gehanteerd:

Computer hardware	:	20%
Inventaris	:	20%
Verbouwingen	:	20%

Onderhoudsuitgaven worden slechts geactiveerd als zij de gebruiksduur van het object verlengen en/of leiden tot toekomstige prestatie-eenheden met betrekking tot het object.

Buiten gebruik gestelde activa worden gewaardeerd tegen de laatste boekwaarde voor het moment van buitengebruikstelling of lagere opbrengstwaarde.

Bijzondere waardeverminderingen van vaste activa

Voor materiële en immateriële vaste activa wordt op iedere balansdatum beoordeeld of er aanwijzingen zijn dat deze activa onderhevig zijn aan bijzondere waardeverminderingen. Als dergelijke indicaties aanwezig zijn, wordt de realiseerbare waarde van het actief geschat. De realiseerbare waarde is de hoogste van de bedrijfswaarde en de opbrengstwaarde. Als het niet mogelijk is de realiseerbare waarde te schatten voor een individueel actief, wordt de realiseerbare waarde bepaald van de kasstroom genererende eenheid waartoe het actief behoort.

Wanneer de boekwaarde van een actief (of een kasstroom genererende eenheid) hoger is dan de realiseerbare waarde, wordt een bijzonder waardevermindingsverlies verantwoord voor het verschil tussen de boekwaarde en de realiseerbare waarde. Indien sprake is van een bijzonder waardevermindingsverlies van een kasstroom genererende eenheid, wordt het verlies allereerst toegerekend aan goodwill die is toegerekend aan de kasstroom genererende eenheid. Een eventueel restantverlies wordt toegerekend aan de andere activa van de eenheid naar rato van hun boekwaarden.

Verder wordt op iedere balansdatum beoordeeld of er enige indicatie is dat een in eerdere jaren verantwoord bijzonder waardevermindingsverlies is verminderd. Als een dergelijke indicatie aanwezig is, wordt de realiseerbare waarde van het betreffende actief (of de kasstroom genererende eenheid) geschat.

Terugneming van een eerder verantwoord bijzonder waardevermindingsverlies vindt alleen plaats als sprake is van een wijziging van de gehanteerde schattingen bij het bepalen van de realiseerbare waarde sinds de verantwoording van het laatste bijzondere waardevermindingsverlies. In dat geval wordt de boekwaarde van het actief (of de kasstroom genererende eenheid) opgehoogd tot de geschatte realiseerbare waarde, maar niet hoger dan de boekwaarde die bepaald zou zijn (na afschrijvingen) als in voorgaande jaren geen bijzonder waardevermindingsverlies voor het actief (of de kasstroom genererende eenheid) zou zijn verantwoord.

Een bijzonder waardevermindingsverlies voor goodwill wordt niet teruggenomen in een volgende periode.

Vervreemding van vaste activa

Voor verkoop beschikbare vaste activa worden gewaardeerd tegen boekwaarde of lagere opbrengstwaarde.

Liquide middelen

Liquide middelen worden gewaardeerd tegen nominale waarde. Indien liquide middelen niet ter vrije beschikking staan, wordt hiermee rekening gehouden bij de waardering.

Liquide middelen die naar verwachting langer dan 12 maanden niet ter beschikking staan van de vennootschap, worden gerubriceerd als financiële vaste activa.

Eigen vermogen

Uitgegeven financiële instrumenten die op grond van de economische realiteit worden aangemerkt als eigenvermogensinstrumenten, worden gepresenteerd onder het eigen vermogen. Uitkeringen aan houders van deze instrumenten worden in mindering op het eigen vermogen gebracht na aftrek van eventueel hiermee verband houdend voordeel uit hoofde van belasting naar de winst.

Inkoop van eigen aandelen wordt in mindering gebracht op de overige reserves.

Agio

De door de aandeelhouders ingebrachte bedragen boven het nominaal aandelenkapitaal worden verantwoord als agio. Hieronder worden tevens begrepen additionele vermogensstortingen door bestaande aandeelhouders zonder uitgifte van aandelen of uitgifte van rechten tot het nemen of verkrijgen van aandelen van de vennootschap.

Kosten en kapitaalbelasting verbonden aan de plaatsing van aandelen die niet worden geactiveerd, worden onder aftrek van belastingeffecten ten laste van het agio gebracht. Indien en voor zover het agio ontoereikend is, worden de bedragen ten laste van de overige reserves gebracht.

Herwaarderingsreserve

Voor activa waar geen sprake is van frequente marktnoteringen wordt, onder aftrek van latente belastingverplichtingen, een herwaarderingsreserve ten laste van de overige reserves gevormd.

Solvabiliteit

De solvabiliteit wordt berekend op basis van Solvency II-grondslagen. Het aanwezig vermogen wordt berekend door alle kwalificerende activa en passiva op reële waarde te waarderen. De vereiste solvabiliteit is in het Solvency II-kader risico gedreven en wordt berekend op basis van de Solvency II-standaardformule.

De Solvency II-waarderingsgrondslagen voor beleggingen zijn gelijk aan de waarderingsgrondslagen die voor de jaarrekening worden gehanteerd.

De technische voorzieningen worden gewaardeerd op best estimate grondslagen en verhoogd met een risicomarge, waarbij rekening wordt gehouden met een discontering op basis van de door Solvency II voorgeschreven rentetermijnstructuur inclusief Ultimate Forward Rate (UFR). In de berekening van de vereiste solvabiliteit wordt rekening gehouden met het verliesabsorberend vermogen van belastingen, voor zover dit kan worden onderbouwd met verliescompensatiemogelijkheden uit het verleden en latente belastingverplichtingen voor zover die direct na de SCR-schok vrijvallen.

Technische voorzieningen

Algemeen

De technische voorzieningen bestaan uit de beste schatting en de prudentiemarge. Bij de waardering van de technische voorzieningen wordt rekening gehouden met de uitkomsten van de toereikendheidstoets.

De prudentiemarge wordt gelijkgesteld aan de risicomarge, welke is berekend volgens methode 1 van de Richtsnoer 62 zoals vastgelegd in Richtsnoeren voor de waardering van technische voorzieningen. De prudentiemarge wordt op totaalniveau vastgesteld en vervolgens gealloceerd naar de verschillende homogene risicogroepen.

Voor niet-verdiende premies en lopende risico's

De voorziening voor niet-verdiende premies en lopende risico's voor schadeverzekeringen betreft de in het boekjaar in rekening gebrachte premies inzake risico's die op het daarop volgende boekjaar betrekking hebben onder aftrek van vooruitbetaalde acquisitiekosten. De toereikendheid van de premievoorziening wordt beoordeeld in het kader van de toereikendheidstoets op het totaal van de technische voorzieningen. .

Voor te betalen schaden/uitkeringen

De voorziening voor de te betalen schaden is vastgesteld voor de per balansdatum gemelde maar nog niet afgewikkelde schaden. Het aandeel van de herverzekeraar is apart gepresenteerd. In de voorziening is mede begrepen een bedrag voor nog niet gemelde schaden (IBNR, Incurred But Not Reported) en een bedrag voor (mogelijk) niet voldoende gereserveerde schaden (IBNER, Incurred But Not Enough Reported). De prudentiemarge is gelijk aan de risicomarge welke onder Solvency II wordt berekend, eventueel verhoogd met een opslag om aan de toereikendheidstoets te voldoen.

De reserves voor gemelde, nog niet afgewikkelde schaden worden post voor post bepaald. De IBNR en de IBNER worden gebaseerd op actuariële berekeningen, met behulp van de chainladder methode. Afhankelijk van het soort schaderisico wordt in voorkomende gevallen een staartfactor toegepast.

Tevens is een voorziening voor interne en externe schadebehandelingskosten opgenomen. De voorziening voor interne schadebehandelingskosten wordt bepaald op basis van de kosten van de afdeling die zich met schadeafhandeling bezighoudt met toegerekende overheadkosten en de gemiddelde afhandelingstermijn van per balansdatum nog niet afgewikkelde schaden.

Onder de technische voorziening voor te betalen schaden wordt voorts het aandeel in het tekort van Stichting Waarborgfonds Motorverkeer opgenomen. De voorziening wordt bepaald conform de jaarlijkse opgave van het Waarborgfonds.

Voorzieningen

Algemeen

Een voorziening wordt in de balans opgenomen wanneer er sprake is van:

- een in rechte afdwingbare of feitelijke verplichting die het gevolg is van een gebeurtenis in het verleden;
- waarvan een betrouwbare schatting kan worden gemaakt; en
- het waarschijnlijk is dat voor afwikkeling van die verplichting een uitstroom van middelen nodig is.

Rechten en verplichtingen voortvloeiend uit eenzelfde overeenkomst worden niet in de balans opgenomen indien en voor zover noch de vennootschap noch de tegenpartij heeft gepresteerd. Opname in de balans geschiedt wanneer de nog te ontvangen respectievelijk te leveren prestatie en tegenprestatie niet (meer) met elkaar in evenwicht zijn en dit voor de vennootschap nadelige gevolgen heeft.

Indien (een deel van) de uitgaven die noodzakelijk zijn om een voorziening af te wikkelen waarschijnlijk geheel of gedeeltelijk door een derde (wordt) worden vergoed bij afwikkeling van de voorziening, wordt de vergoeding als afzonderlijk actief gepresenteerd.

Indien de tijdswaarde van geld materieel is en de periode waarover de uitgaven contant worden gemaakt meer dan een jaar is, worden voorzieningen gewaardeerd tegen de contante waarde van de beste schatting van de uitgaven die naar verwachting noodzakelijk zijn om de verplichtingen en verliezen af te wikkelen. De voorzieningen worden gewaardeerd tegen de nominale waarde indien de tijdswaarde van het geld niet materieel is of de periode waarover de uitgaven contant worden gemaakt maximaal een jaar is.

Jubileumvoorziening

De jubileumvoorziening betreft een voorziening voor toekomstige jubileumuitkeringen. De voorziening betreft het geschatte bedrag van de in de toekomst uit te keren jubileumuitkeringen. De berekening is gebaseerd op gedane toezeggingen, blijfkansen en leeftijden. De jubileumvoorziening wordt gewaardeerd tegen de contante waarde van de verwachte uitgaven.

Kortlopende schulden

Kortlopende schulden en overige financiële verplichtingen worden bij eerste verwerking gewaardeerd tegen reële waarde. Na eerste opname worden kortlopende schulden en overige financiële verplichtingen gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs op basis van de effectieve-rentemethode. De effectieve rente wordt direct in de winst-en-verliesrekening verwerkt. De aflossingsverplichtingen voor het komend jaar van de langlopende schulden worden opgenomen onder kortlopende schulden.

Verdiende premies eigen rekening

Premieopbrengsten

Het bruto premie-inkomen bestaat uit de premies die door de polishouders zijn verschuldigd voor afgesloten verzekeringscontracten.

De premie voor schadeverzekeringen, normaliter verzekeringscontracten met een maximale looptijd van twaalf maanden, wordt als opbrengst opgenomen gedurende de looptijd van het contract naar evenredigheid van de verstreken verzekeringstermijn. De mutatie in de technische voorziening niet-verdiende premie wordt onder het netto premie-inkomen verantwoord.

Herverzekeringspremies

De herverzekeringspremies omvatten de premies van herverzekeringscontracten.

De aan herverzekeraars betaalde herverzekeringspremie wordt naar evenredigheid van de looptijd van de contracten als last opgenomen.

Wijziging technische voorziening niet-verdiende premies en lopende risico's

De premie voor schadeverzekeringen wordt als opbrengst opgenomen gedurende de looptijd van het contract naar evenredigheid van de verstreken verzekeringstermijn rekening houdend met de schadejaarratio. De wijziging in de technische voorziening voor niet-verdiende premies en lopende risico's wordt onder het premie-inkomen verantwoord.

Toegerekende opbrengsten uit beleggingen

Onder de opbrengst uit beleggingen worden begrepen:

- huuropbrengsten uit terreinen en gebouwen;
- interest op beleggingen vastrentende waarden;
- interest op leningen u/g;
- dividenden uit beleggingen in aandelen;
- gerealiseerde resultaten bij verkoop van beleggingen; en
- ongerealiseerde resultaten van beleggingen.

Een deel van de beleggingsopbrengsten uit de niet-technische rekening wordt verantwoord in de technische rekening. De in enig jaar aan de technische rekening toegerekende beleggingsopbrengsten zijn bepaald op basis van de verhouding tussen de technische voorzieningen eigen rekening en het eigen vermogen per 1 januari van enig jaar.

Het verschil tussen het totaal van de opbrengsten minus de beleggingslasten en het aan de technische rekening toegerekende bedrag aan beleggingsopbrengsten komt in de niet-technische rekening. Ook de niet-gerealiseerde resultaten, positief of negatief, worden hierin meegenomen.

Schaden eigen rekening

Onder "schaden eigen rekening bruto" worden de schade-uitkeringen en de interne en externe schadebehandelingskosten verantwoord die in het verslagjaar zijn uitgekeerd. Het aandeel herverzekeraars betreft het deel van de schade-uitkeringen dat door herverzekeraars wordt vergoed.

Bedrijfskosten

Onder de acquisitiekosten worden de kosten verantwoord die worden gemaakt voor de uitvoering van verkoopactiviteiten, alsmede de betaalde provisie en tekencommissie. De acquisitiekosten worden naargelang de gerelateerde premie toegerekend aan het boekjaar waarop zij betrekking hebben.

Bedrijfskosten die aan schadebehandeling moeten worden toegerekend, worden verantwoord onder de "schaden eigen rekening". Bedrijfskosten die aan niet verzekeringsactiviteiten moeten worden toegerekend worden verantwoord onder de "andere lasten".

Herverzekeringsprovisie wordt in mindering gebracht op de "bedrijfskosten".

Opbrengsten uit beleggingen

De opbrengsten uit beleggingen omvatten ontvangen huurpenningen, interest op obligaties, dividend op aandelen en overige opbrengsten.

Gerealiseerde winst op beleggingen

De gerealiseerde winst is het verschil tussen de opbrengstwaarde en de historische kostprijs, indien deze positief is.

Ongerealiseerde winst op beleggingen

De ongerealiseerde winst betreft het verschil tussen de balanswaardering en de balanswaardering van het voorgaande jaar van de betreffende beleggingen, indien deze positief is. Indien de betreffende beleggingen in het verslagjaar zijn verworven wordt hier het verschil tussen de balanswaardering en de historische kostprijs verantwoord, indien deze positief is. Bij verkoop van beleggingen wordt onder dit hoofd de cumulatieve niet-gerealiseerde winst teruggenomen.

Beleggingslasten

De beleggingslasten omvatten lasten met betrekking tot vermogensadvies, beleggingsadministratie alsmede gerealiseerd verlies uit beleggingstransacties.

Gerealiseerd verlies op beleggingen

Het gerealiseerd verlies is het verschil tussen de opbrengstwaarde en de historische kostprijs, indien deze negatief is.

Niet-gerealiseerd verlies op beleggingen

Het niet gerealiseerde verlies betreft het verschil tussen de balanswaardering op balansdatum en de balanswaardering van het voorgaande jaar van de betreffende beleggingen, indien deze negatief is en voor zover de balanswaardering onder de historische kostprijs ligt. Indien de betreffende beleggingen in het verslagjaar zijn verworven wordt hier het verschil tussen de balanswaardering en de historische kostprijs verantwoord, indien deze negatief is. Indien er koerswinsten ontstaan op beleggingen waarop in een eerder verslagjaar een ongerealiseerd verlies is geleden wordt eerst het ongerealiseerde verlies teruggenomen. Bij verkoop van beleggingen wordt onder dit hoofd het cumulatieve niet-gerealiseerde verlies teruggenomen.

Personeelsbeloningen

De beloningen van het personeel worden als last in de winst-en-verliesrekening verantwoord in de periode waarin de arbeidsprestatie wordt verricht en, voor zover nog niet uitbetaald, als verplichting op de balans opgenomen. Als de reeds betaalde bedragen de verschuldigde beloningen overtreffen, wordt het meerdere opgenomen als een overlopend actief voor zover er sprake zal zijn van terugbetaling door het personeel of van verrekening met toekomstige betalingen door de vennootschap.

Voor de beloningen met opbouw van rechten worden de verwachte lasten gedurende het dienstverband in aanmerking genomen. Toevoegingen aan en vrijval van verplichtingen worden ten laste respectievelijk ten gunste van de winst-en-verliesrekening gebracht.

Indien een beloning wordt betaald, waarbij geen rechten worden opgebouwd (bijvoorbeeld doorbetaling in geval van ziekte of arbeidsongeschiktheid) worden de verwachte lasten verantwoord in de periode waarover deze beloning is verschuldigd. Voor op balansdatum bestaande verplichtingen tot het in de toekomst doorbetalen van beloningen (inclusief ontslagvergoedingen) aan personeelsleden die op balansdatum naar verwachting blijvend geheel of gedeeltelijk niet in staat zijn om werkzaamheden te verrichten door ziekte of arbeidsongeschiktheid wordt een voorziening opgenomen.

De verantwoorde verplichting betreft de beste schatting van de bedragen die noodzakelijk zijn om de desbetreffende verplichting op balansdatum af te wikkelen. De beste schatting is gebaseerd op contractuele afspraken met personeelsleden (cao en individuele arbeidsovereenkomsten). Toevoegingen aan en vrijval van verplichtingen worden ten laste respectievelijk ten gunste van de winst-en-verliesrekening gebracht.

Nederlandse pensioenregelingen

De pensioenregeling van de vennootschap is gebaseerd op toegezegde bijdragen. Uitgangspunt is dat de in de verslagperiode te verwerken pensioenlast gelijk is aan de over die periode aan de pensioenuitvoerder verschuldigde pensioenpremies. Voor zover de verschuldigde premies op balansdatum nog niet zijn voldaan, wordt hiervoor een verplichting opgenomen.

Als de op balansdatum reeds betaalde premies de verschuldigde premies overtreffen, wordt een overlopende actiefpost opgenomen voor zover sprake zal zijn van terugbetaling door de pensioenuitvoerder of van verrekening met in de toekomst verschuldigde premies.

Indien sprake is van aanpassingen van de per balansdatum opgebouwde toezeggingen die voortvloeien uit toekomstige salarisverhogingen die per balansdatum reeds zijn toegezegd en die voor rekening van de vennootschap komen, wordt hiervoor een voorziening gevormd.

Ontslagvergoedingen

Ontslagvergoedingen zijn vergoedingen die worden toegekend in ruil voor de beëindiging van het dienstverband. Een uitkering als gevolg van ontslag wordt als verplichting en als last verwerkt als de vennootschap zich aantoonbaar onvoorwaardelijk heeft verbonden tot betaling van een

ontslagvergoeding. Als het ontslag onderdeel is van een reorganisatie, worden de kosten van de ontslagvergoeding opgenomen in een reorganisatievergoeding. Zie hiervoor de grondslag onder het hoofd Voorzieningen.

Ontslagvergoedingen worden gewaardeerd met inachtneming van de aard van de vergoeding. Als de ontslagvergoeding een verbetering is van de beloningen na afloop van het dienstverband, vindt waardering plaats volgens dezelfde grondslagen die worden toegepast voor pensioenregelingen. Andere ontslagvergoedingen worden gewaardeerd op basis van de beste schatting van de bedragen die noodzakelijk zijn om de verplichting af te wikkelen.

Leasing

De vennootschap kan financiële en operationele leasecontracten afsluiten. Een leaseovereenkomst waarbij de voor- en nadelen verbonden aan het eigendom van het leaseobject geheel of nagenoeg geheel door de lessee worden gedragen, wordt aangemerkt als een financiële lease. Alle andere leaseovereenkomsten classificeren als operationele leases. Bij de leaseclassificatie is de economische realiteit van de transactie bepalend en niet zozeer de juridische vorm. Classificatie van de lease vindt plaats op het tijdstip van het aangaan van de betreffende leaseovereenkomst.

Financiële leases

Als de vennootschap optreedt als lessee in een financiële lease, wordt het leaseobject (en de daarmee samenhangende schuld) bij de aanvang van de leaseperiode in de balans verwerkt tegen de reële waarde van het leaseobject of, indien deze lager is, tegen de contante waarde van de minimale leasebetalingen. Beide waarden worden bepaald op het tijdstip van het aangaan van de leaseovereenkomst. De toegepaste rentevoet bij de berekening van de contante waarde is de impliciete rentevoet. Indien deze rentevoet praktisch niet te bepalen is, wordt de marginale rentevoet gehanteerd. De initiële directe kosten worden opgenomen in de eerste waardering van het leaseobject.

De grondslagen voor de vervolgwaardering van het leaseobject zijn beschreven onder het hoofd Materiële vaste activa. Als geen redelijke zekerheid bestaat dat de vennootschap eigenaar van een leaseobject zal worden aan het einde van de leaseperiode, wordt het object afgeschreven over de kortste termijn van de leaseperiode of de gebruiksduur van het object. De minimale leasebetalingen worden gesplitst in rentelasten en aflossing van de uitstaande leaseverplichting. De rentelasten worden gedurende de leaseperiode zodanig toegerekend aan elke periode dat dit resulteert in een constante periodieke rentevoet over de resterende netto verplichting met betrekking tot de financiële lease. Voorwaardelijke leasebetalingen worden als last verwerkt in de periode waarin aan de voorwaarden tot betaling wordt voldaan.

Operationele leases

Als de vennootschap optreedt als lessee in een operationele lease, wordt het leaseobject niet geactiveerd. Vergoedingen die worden ontvangen als stimulering voor het afsluiten van een overeenkomst worden verwerkt als een vermindering van de leasekosten over de leaseperiode. Leasebetalingen en vergoedingen inzake operationele leases worden lineair over de leaseperiode ten laste respectievelijk ten gunste van de winst-en-verliesrekening gebracht, tenzij een andere toerekeningssystematiek meer representatief is voor het patroon van de met het leaseobject te verkrijgen voordelen.

Belastingen

Belastingen omvatten de over de verslagperiode verschuldigde en verrekenbare winstbelastingen en latente belastingen. De belastingen worden in de winst-en-verliesrekening opgenomen, behalve voor zover deze betrekking hebben op posten die rechtstreeks in het eigen vermogen worden opgenomen, in welk geval de belasting in het eigen vermogen wordt verwerkt, of op overnames.

De over het boekjaar verschuldigde en verrekenbare belasting is de naar verwachting te betalen belasting over de belastbare winst over het boekjaar, berekend aan de hand van belastingtarieven die zijn vastgesteld op verslagdatum, dan wel waartoe materieel al op verslagdatum is besloten, en eventuele correcties op de over voorgaande jaren verschuldigde belasting.

Indien de boekwaardes van activa en verplichtingen ten behoeve van de financiële verslaggeving afwijken van hun fiscale boekwaardes, is sprake van tijdelijke verschillen.

Voor belastbare tijdelijke verschillen wordt een voorziening latente belastingverplichtingen getroffen.

Voor verrekenbare tijdelijke verschillen, beschikbare voorwaartse verliescompensatie en nog niet gebruikte fiscale verrekeningsmogelijkheden wordt een latente belastingvordering opgenomen, maar uitsluitend voor zover het waarschijnlijk is dat er in de toekomst fiscale winsten beschikbaar zullen zijn voor verrekening respectievelijk compensatie. Latente belastingvorderingen worden per iedere verslagdatum herzien en verlaagd voor zover het niet langer waarschijnlijk is dat het daarmee samenhangende belastingvoordeel zal worden gerealiseerd.

Latente belastingvorderingen en -verplichtingen worden in de balans gesaldeerd gepresenteerd indien en voor zover de vennootschap beschikt over een deugdelijk juridisch instrument om de over een verslagjaar te vorderen belasting te verrekenen met de over dat jaar verschuldigde belastingen en de belastinglatenties verband houden met winstbelastingen die door dezelfde fiscale autoriteit worden geheven op dezelfde belastbare rechtspersoon of dezelfde fiscale eenheid.

De waardering van latente belastingverplichtingen en latente belastingvorderingen wordt gebaseerd op de fiscale gevolgen van de door de vennootschap op balansdatum voorgenomen wijze van realisatie of afwikkeling van haar activa, voorzieningen, schulden en overlopende passiva. Latente belastingvorderingen en -verplichtingen worden gewaardeerd tegen nominale waarde.

Fiscale eenheid

De vennootschap maakt deel uit van een fiscale eenheid voor de omzetbelasting met de aandeelhouder en haar groepsmaatschappijen en is uit dien hoofde (evenals de andere vennootschappen in de fiscale eenheid) hoofdelijk aansprakelijk voor de belastingschulden voortvloeiende uit deze fiscale eenheid.

Kasstroomoverzicht

Het kasstroomoverzicht is opgesteld volgens de indirecte methode. De geldmiddelen in het kasstroomoverzicht bestaan uit de liquide middelen.

Ontvangsten en uitgaven uit hoofde van interest, ontvangen dividenden en winstbelastingen zijn opgenomen onder de kasstroom uit operationele activiteiten. Betaalde dividenden zijn opgenomen onder de kasstroom uit financieringsactiviteiten.

Verbonden partijen

Transacties met verbonden partijen (zie noot 18) worden toegelicht voor zover deze niet onder normale marktvoorwaarden zijn aangegaan. Van deze transacties worden de aard en de omvang van de transactie en andere informatie die nodig is voor het verschaffen van het inzicht toegelicht.

Gebeurtenissen na balansdatum

Gebeurtenissen die nadere informatie geven over de feitelijke situatie per balansdatum en die blijken tot aan de datum van het opmaken van de jaarrekening worden verwerkt in de jaarrekening.

Gebeurtenissen die geen nadere informatie geven over de feitelijke situatie per balansdatum worden niet in de jaarrekening verwerkt. Als dergelijke gebeurtenissen van belang zijn voor de oordeelsvorming van de gebruikers van de jaarrekening, worden de aard en de geschatte financiële gevolgen ervan toegelicht in de jaarrekening.

1. Immateriële vaste activa

Het verloop van de immateriële vaste activa is als volgt weer te geven:

	Portefeuille -rechten	Software	Totaal
	€	€	€
Stand per 1 januari 2024:			
— Aanschafprijs	247	348	595
— Cumulatieve afschrijvingen en waardeverminderingen	-119	-340	-459
	128	8	136
Boekwaarde	128	8	136
Mutaties in de boekwaarde:			
— Afschrijvingen	-25	-5	-30
	-25	-5	-30
Saldo	-25	-5	-30
Stand per 31 december 2024:			
— Aanschafprijs	247	348	595
— Cumulatieve afschrijvingen en waardeverminderingen	-144	-345	-489
	103	3	106
Boekwaarde	103	3	106

2. Beleggingen

Terreinen en gebouwen

Het verloop van de terreinen en gebouwen voor eigen gebruik is als volgt weer te geven:

	2024	2023
	€	€
Stand per 1 januari	4.925	4.759
Mutaties		
— Veranderingen van de reële waarde	-	166
	4.925	4.925
Stand per 31 december	4.925	4.925

De vastgoedbelegging van de vennootschap betreft een kantoorcomplex met bedrijfswoning, parkeerterrein, erf en ondergrond. De vastgoedbelegging is in eigendom van de vennootschap en wordt aangehouden om huuropbrengsten en/of waardestijgingen te realiseren. De activa worden niet gebruikt in de productie of levering van goederen en diensten of op andere wijze aangewend voor eigen gebruik. De boekwaarde bevat per 31 december 2024 € 1.838 aan cumulatieve herwaarderingen.

De reële waarde van de vastgoedbelegging is gebaseerd op een waardering door een onafhankelijke en ter zake kundige taxateur. De waardering is bepaald aan de hand van open-marktwaarderingen, rekening houdende met de omvang, aard, staat en gebruik van het vastgoed.

Ansvar Verzekeringsmaatschappij N.V.

Naast de mutatie in de reële waarde zijn de volgende bedragen met betrekking tot vastgoedbeleggingen in de winst-en-verliesrekening verwerkt:

	2024 €	2023 €
Huurinkomsten	460	535
Exploitatiekosten voor activa die huurinkomsten hebben gegenereerd	19	25

Overige financiële beleggingen

Het verloop van de overige financiële beleggingen is als volgt weer te geven:

	Aandelen €	Obliga- ties €	Leningen	Overig €	Totaal €
Stand per 1 januari 2023	42.866	85.696	-	16	128.578
Mutaties in het boekjaar 2023:					
— Aankopen	7.702	42.053	-	-	49.755
— Verstrekkings	-	-	1.000	-	1.000
— Verkopen	-8.621	-17.841	-	-54	-26.516
— Aflossingen	-	-	-36	-	-36
— Gerealiseerde koerswinsten	1.329	57	-	210	1.596
— Gerealiseerde koersverliezen	-	-723	-	-155	-878
— Ongerealiseerde koerswinsten	1.288	1.553	4	-16	2.829
— Ongerealiseerde koersverliezen	140	2.963	-	-8	3.095
— Mutatie lopende rente	-	305	-	-	305
Stand per 31 december 2023	44.704	114.063	968	-7	159.728
Aanschafwaarde 31 december	39.588	116.113	964	-	156.665
Stand per 1 januari 2024	44.704	114.063	968	-7	159.728
Mutaties in het boekjaar 2024:					
— Aankopen	9.407	22.926	-	343	32.676
— Verkopen	-3.594	-13.784	-	-	-17.378
— Aflossingen	-	-	-144	-	-144
— Gerealiseerde koerswinsten	149	62	-	140	351
— Gerealiseerde koersverliezen	-	-768	-	-484	-1.252
— Ongerealiseerde koerswinsten	2.585	817	6	-	3.408
— Ongerealiseerde koersverliezen	503	2.050	-	-26	2.527
— Mutatie lopende rente	-	279	-	-	279
Stand per 31 december 2024	53.754	125.645	830	-34	180.195
Aanschafwaarde 31 december	44.050	124.550	820	-	169.420

Ansvar Verzekeringsmaatschappij N.V.

Aandelen

De aandelen betreffen participaties in beleggingsinstellingen en zijn als volgt te specificeren:

	2024 €	2023 €
Aandelenfonds	19.706	14.456
Hypotheekfondsen	18.328	13.421
Geldmarktfonds	8.269	10.906
Private Equity fondsen	7.451	5.921
	53.754	44.704
	53.754	44.704

Obligaties

De obligaties en andere vastrentende waardepapieren zijn als volgt te specificeren:

	2024 €	2023 €
Bedrijfsobligaties	46.318	38.628
Overige staatsobligaties	37.224	34.872
Overige overheidsobligaties	31.615	30.388
Nederlandse staatsobligaties	10.488	10.175
	125.645	114.063
	125.645	114.063

De obligaties en andere vastrentende waardepapieren zijn als volgt naar credit rating te specificeren

	Overheids- obligaties	Bedrijfs- obligaties	Totaal
2024			
AAA	50.151	1.985	52.136
AA	29.176	3.445	32.621
A	-	20.629	20.629
B	-	20.259	20.259
	79.327	46.318	125.645
	79.327	46.318	125.645
2023			
AAA	46.295	1.946	48.241
AA	29.141	3.392	32.533
A	-	18.441	18.441
B	-	14.848	14.848
	75.436	38.627	114.063
	75.436	38.627	114.063

Ansvar Verzekeringsmaatschappij N.V.

Waarderingsmethodes

De waarderingsmethodes van de beleggingen zijn als volgt:

2024	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Totaal
	€	€	€	€
Aandelenfonds	19.706	-	-	19.706
Private Equity fondsen	-	-	7.451	7.451
Hypotheekfondsen	-	-	18.328	18.328
Geldmarktfonds	8.269	-	-	8.269
Obligaties	125.645	-	-	125.645
Leningen u/g	-	-	830	830
Overige	-	-	-34	-34
	<u>153.620</u>	<u>-</u>	<u>26.575</u>	<u>180.195</u>
2023	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Totaal
	€	€	€	€
Aandelenfonds	14.456	-	-	14.456
Private Equity fondsen	-	-	5.921	5.921
Hypotheekfondsen	-	-	13.421	13.421
Geldmarktfonds	10.906	-	-	10.906
Obligaties	114.063	-	-	114.063
Leningen u/g	-	-	968	968
Overige	-	-	-7	-7
	<u>139.425</u>	<u>-</u>	<u>20.303</u>	<u>159.728</u>

Bij het bepalen van de reële waarde van de beleggingen wordt zoveel mogelijk gebruik gemaakt van op de markt waarneembare gegevens. De reële waarden worden ingedeeld naar verschillende niveaus op basis van een hiërarchie die als volgt uitgaat van de input die wordt gebruikt voor de waarderingstechnieken. In de internationale regelgeving is het gebruikelijk de reële waarde hiërarchie van de beleggingen toe te wijzen op grond van de volgende drie niveaus:

- Niveau 1: genoteerde marktprijzen in actieve markten voor identieke activa;
- Niveau 2: producten met afgeleide marktnoteringen;
- Niveau 3: waardering die niet is gebaseerd op waarneembare marktgegevens, maar op waarderingmodellen en technieken.

3. Vorderingen

Alle vorderingen hebben een looptijd van naar verwachting korter dan één jaar. De boekwaarde van de opgenomen vorderingen benadert de reële waarde, gegeven het kortlopende karakter van de vorderingen en het feit dat waar nodig voorzieningen voor oninbaarheid zijn gevormd.

Gedurende het boekjaar is ten laste van de winst-en-verliesrekening voor een bedrag van € -3 (v.j.: € 38) een voorziening wegens oninbaarheid gevormd.

Ansvar Verzekeringsmaatschappij N.V.

Vorderingen uit directe verzekeringen

De vorderingen uit directe verzekeringen zijn als volgt te specificeren:

	2024 €	2023 €
Verzekeringnemers	407	250
Tussenpersonen	1.030	1.485
Af: Voorziening wegens oninbaarheid	-172	-175
	<hr/>	<hr/>
	1.265	1.560
	<hr/>	<hr/>

Vorderingen uit herverzekering

De vorderingen uit herverzekering hebben betrekking op nog te ontvangen bedragen van herverzekeraars met betrekking tot herverzekeringspremie, -provisie en het aandeel in de betaalde schade.

Overige vorderingen

De overige vorderingen zijn als volgt te specificeren:

	2024 €	2023 €
Te vorderen vennootschapsbelasting	2.064	-
Op groepsmaatschappijen	-	75
Overig	54	61
	<hr/>	<hr/>
	2.118	136
	<hr/>	<hr/>

4. Materiële vaste activa

Het verloop van de materiële vaste activa is als volgt weer te geven:

	Computer -hardware	Inventaris	Verbouwingen	Totaal
	€	€	€	€
Stand per 1 januari 2024:				
— Aanschafprijs	4	187	668	859
— Cumulatieve afschrijvingen en waardeverminderingen	-2	-131	-668	-801
	2	56	-	58
Boekwaarde	2	56	-	58
Mutaties in de boekwaarde:				
— Investerings	-	3	-	3
— Afschrijvingen	-	-12	-	-12
	-	-9	-	-9
Saldo	-	-9	-	-9
Stand per 31 december 2024:				
— Aanschafprijs	4	190	668	862
— Cumulatieve afschrijvingen en waardeverminderingen	-2	-143	-668	-812
	2	47	-	49
Boekwaarde	2	47	-	49

5. Liquide middelen

De liquide middelen staan geheel ter vrije beschikking.

6. Overlopende activa

De overlopende activa is als volgt te specificeren:

	2024	2023
	€	€
Schadebehandelingskosten	2.418	2.259
Vooruitbetaalde kosten	190	106
Overige nog te ontvangen bedragen	145	101
	2.753	2.466
	2.753	2.466

7. Groepsvermogen

Voor een toelichting op het eigen vermogen, inclusief verloopoverzicht, wordt verwezen naar de enkelvoudige jaarrekening.

Ansvar Verzekeringsmaatschappij N.V.

Solvabiliteit

De solvabiliteit berekend op basis van de Solvency II wet- en regelgeving is als volgt:

	2024 €	2023 €
Eigen vermogen volgens jaarrekeninggrondslagen	77.121	76.312
Aanpassing technische voorzieningen naar marktwaarde	14.434	13.042
Correctie immateriële vaste activa	-106	-135
Belasting effect van de aanpassingen en correcties (25,8%)	-3.697	-3.330
	87.752	85.889
Solvency II vermogen ter dekking van de SCR (A)		
Vereist (SCR) (B)	49.947	47.756
Solvabiliteitsmarge (A-B)	37.805	38.133
Solvabiliteitsratio (A/B)	176%	180%

De vereiste solvabiliteit (SCR) is als volgt opgebouwd:

	€	2024 €	€	2023 €
<i>Verzekeringsrisico</i>				
Premie- en voorzieningensrisico	42.043		38.845	
Catastroferisico	15.927		14.539	
Onnatuurlijk vervalrisico	3.271		1.584	
Diversificatie	-12.491		-10.097	
		48.750		44.871
<i>Marktrisico</i>				
Renterisico	2.280		2.434	
Aandelenrisico	11.458		8.353	
Vastgoedrisico	1.231		1.231	
Spreadrisico	2.835		2.324	
Valutarisico	48		21	
Concentratierisico	-		-	
Diversificatie	-3.025		-2.954	
		14.827		11.409
Totaal marktrisico				
Tegenpartij risico		2.815		2.913
Diversificatie		-12.115		-10.164
Basis SCR		54.277		49.029
Operationeel risico		5.734		6.002
Bruto SCR		60.011		55.031
Correctie LAC-DT		-10.064		-7.275
SCR		49.947		47.756

De solvabiliteitsratio daalt met 4% punt ten opzichte van vorig jaar. De daling wordt verklaard doordat de aanwezige solvabiliteit relatief minder is gestegen dan de vereiste solvabiliteit. Het eigen vermogen op Solvency II grondslagen (own funds) is in 2024 gestegen met € 1.863. De SCR is gestegen met € 2.191. De groei van het Solvency II vermogen vindt zijn oorzaak in de winst die over 2024 is gerealiseerd. De stijging van de SCR wordt verklaard door een stijging van het verzekeringstechnisch risico met € 3.879, als gevolg van de afname van Quota Share herverzekering, en een stijging van het marktrisico met € 3.417 door een hogere exposure op beleggingen. Daarentegen neemt de LAC DT toe met € 2.788. De toename van de LAC DT betekent een afname van de SCR.

Het verzekeringsrisico is gestegen met € 3.879 (8,6%). Dit wordt met name veroorzaakt door de stijging van het premie- en voorzieningen risico en de stijging van het catastroferisico. Deze stijging wordt deels gemitigeerd door een hogere diversificatie.

Het catastroferisico kent een toename van € 14.539 naar € 15.927. De stijging wordt deels gemitigeerd door hogere diversificatie. De stijging van het catastroferisico vindt zijn oorzaak in de verhoging van het eigen behoud op de diverse contracten. Ook is er voor 2025 uitgegaan van het scenario dat windstorm en hagel gecombineerd plaatsvinden. Dit is conform de EIOPA guidelines.

Het marktrisico is gestegen met € 3.418 (30,0%), wat voornamelijk veroorzaakt wordt door de stijging van het aandelenrisico, hetgeen het resultaat is van een hogere exposure op beleggingen. Het tegenpartijrisico is met € 74 (2,5%) licht gedaald.

De correctie LAC-DT is gestegen met € 2.789 (38,4%). De hogere LAC-DT wordt met name verklaard doordat, in tegenstelling tot voorgaand boekjaar, in boekjaar 2024 de toekomstige verwachte fiscale winsten in de berekening worden meegenomen. De vennootschap neemt met ingang van boekjaar 2024 toekomstige fiscale winsten mee in de berekening, omdat De Nederlandsche Bank in een marktbrede brief de vereisten voor het onderbouwen van LAC-DT verder heeft verduidelijkt.

RISICOPROFIEL

De directie onderkent een aantal bedrijfsrisico's en heeft maatregelen genomen deze tot een aanvaardbaar minimum te beperken. Jaarlijks wordt met het gehele management een strategische risicoanalyse uitgevoerd om eventuele veranderingen in de onderkende risico's te onderkennen en eventueel aanvullende maatregelen te treffen. Er is een Sleutelfunctiehouder Risico die toeziet op de borging van het integraal risicomanagement.

Risicobeheersing

De organisatie hanteert een integrale risicomanagementbenadering. Dat houdt ten eerste in dat de risicomanagementprocessen zowel op strategisch als op tactisch en operationeel niveau worden gehanteerd. Daarnaast betekent het dat Risicomanagement is ingebed in de bestaande processen en wordt toegepast door alle medewerkers. Het risicomanagementtraamwerk moet de ondernemingen in staat stellen om tijdig en op elk niveau weloverwogen keuzes te maken. Hiervoor bestaat een overzicht van en inzicht in de mogelijke risico's en een uitgebalanceerd geheel van beheersmaatregelen (Total Risk Profile). De beheersmaatregelen leiden tot het 'in control' zijn van de gehele organisatie en vergroten de kans op het behalen van de (ondernemings-) doelstellingen.

Voor de organisatie wordt het three lines of defense-model gehanteerd om een goed evenwicht te realiseren tussen enerzijds ondernemerschap en anderzijds controle- en risicobeheersing. De kern van de drie verdedigingslijnes is dat er verschillende, elkaar versterkende beheersfuncties bestaan die onafhankelijk van elkaar functioneren, waarbij elke functie een bijdrage levert aan de kwaliteit van de interne beheerssystemen.

De drie verdedigingslijnes in de organisatie bestaan uit:

- 1e lijn Lijnmanagement en de daaronder vallende afdelingen, die de eerste verantwoordelijkheid hebben voor de resultaten en de operationele processen, de naleving van regels en een effectieve controle van risico's die van toepassing zijn op de operationele afdelingen;
- 2e lijn Toetsende, controlerende en adviserende functies, die de verantwoordelijkheid hebben om het lijnmanagement te ondersteunen ten aanzien van de naleving van regels en risicobeheersing. De second line adviseert over bepaalde categorieën van risico's en bewaakt de opvolging c.q. implementatie van deze adviezen. Het betreft de sleutelfuncties Risicomanagement,

Compliance en Actuarieel. Er is een Sleutelfunctiehouder Risico die toeziet op de borging van het integraal risicomanagement. De risicomanagementfunctie wordt verder vervuld door de Operational Risk manager officer en door de CISO (Chief Information Security Office). De compliancefunctie wordt vervuld door de Compliance Officer en de actuariële functie door de externe actuaris. Binnen de organisatie is de CISO verantwoordelijk voor het informatiebeveiligingsbeleid. Dit betreft zowel het implementeren van beleid als het toezicht houden op de uitvoering ervan. Ook het definiëren en ontwerpen van de strategie op het gebied van informatiebeveiliging behoort tot het takenpakket. De CISO heeft een sleutelrol in hoe de organisatie omgaat met cyberrisico's. De rol van functionaris gegevensbescherming wordt binnen de organisatie gezien als een verbijzondering van de compliance functie gericht op de bescherming van persoonsgegevens.

3e lijn De functie Internal Audit heeft tot doel om de organisatie, zowel de eerste als de tweede lijn als ook het samenspel tussen beide, op basis van gestructureerde controles te adviseren en te ondersteunen ter verbetering van de bedrijfsvoering gelet op effectiviteit en efficiency van het stelstel interne controlemaatregelen. De uitvoering van de audits geschiedt risk-based en volledig onafhankelijk van alle organisatieonderdelen.

Risicobereidheid

Het bestuur stelt ten minste één keer per jaar in overleg met de Risicomanagementfunctie de risicobereidheid vast en stelt deze zo nodig bij. De kwantitatieve risicobereidheid is op strategisch niveau vastgesteld voor de afzonderlijke (financiële) risicocategorieën (conform het SCR-model), daarbij rekening houdend met de risicocapaciteit en tolerantielimieten. De risicotolerantie wordt jaarlijks door de RvC bekrachtigd. Tevens worden de solvabiliteitsbehoefte en kapitaalvereisten tweejaarlijks vastgesteld (herijkt). Deze kenmerken worden gedurende het jaar gemonitord door de Sleutelfunctiehouder Risico.

De risicobereidheid voor de overige niet-financiële risicogebieden, zoals die zijn vastgelegd in de risicotaxonomie, worden per deelgebied bepaald en vastgelegd. Dit gebeurt in overleg met de risicogeïgenaren en de directie.

De algemene risicobereidheid wordt als volgt gedefinieerd:

In het streven een sterke nichespeler te zijn met een stabiel en solide profiel en te voorzien in onderscheidende verzekeringsproducten en -dienstverlening, neemt de onderneming alleen risico's die ze begrijpt. Ansvar is er voor de klant en vermijden risico's die de stabiliteit en soliditeit van het bedrijf bedreigen.

ORSA-proces

De jaarlijkse planningscyclus omvat naast de herijking van de risicobereidheid en het vaststellen van de strategie en het meerjarenplan uiteraard ook de jaarlijkse Own Risk & Solvency Assessment (ORSA). Het ORSA-proces omvat ook de jaarlijkse strategische risicoanalyse die met de RvC, directie en het gehele management wordt uitgevoerd om eventuele veranderingen in de onderkende risico's te onderkennen en eventueel (aanvullende) maatregelen te treffen. De lange termijnstrategie en de jaardoelstellingen zijn uitgangspunt voor de risicoanalyse.

Onderstaand volgt een beschrijving van de belangrijkste risico's die de vennootschap heeft geïdentificeerd.

Solvabiliteitsrisico

Dit betreft het risico op het niet voldoen aan de wettelijke vereisten ten aanzien van de kapitaalvereisten conform Solvency II. Dit risico wordt beheerst door het nauwkeurig monitoren van de kapitaalpositie en het strikt toepassen van de richtlijnen uit het liquiditeits- kapitaal- en beleggingsbeleid. Bovendien wordt in de ORSA een inschatting gemaakt van mogelijke scenario's die een doorbreking van de minimum SCR-ratio tot gevolg kunnen hebben en in het verlengde daarvan ook het Voorbereidend Crisis Plan (VCP).

Marktrisico

Onder het marktrisico wordt verstaan het risico als gevolg van het blootstaan aan wijzigingen in marktprijzen van verhandelbare financiële instrumenten, gebrek aan marktliquiditeit en onvoldoende diversificatie van de beleggingsportefeuille.

Het beleid omtrent de beleggingen in aandelen en vastrentende waarden is vastgelegd in het beleggingsbeleid. In het beleggingsbeleid zijn bandbreedtes afgesproken.

Marktrisicoconcentraties zijn de extra risico's die een verzekeringsonderneming loopt hetzij door een gebrek aan diversificatie in de activaportefeuille hetzij door een sterke blootstelling aan het risico van wanbetaling van een enkele emittent van effecten of een groep van verbonden emittenten. De Nederlandsche Bank N.V. heeft hiervoor regels opgesteld. Het beleid is erop gericht dat de portefeuille zodanig is samengesteld dat er geen sprake is van concentratierisico.

Het marktrisico is opgebouwd uit onder meer: a) renterisico, b) aandelenrisico en c) valutarisico. Deze deelgebieden zijn onderstaand uitgewerkt.

Renterisico

De rentegevoelige beleggingen zijn de obligaties en de participatie in het Hypothekenfonds. De rentegevoelige passiefposten betreffen de technische voorzieningen. De rentegevoelige beleggingen worden gewaardeerd op actuele waarde. De rentegevoelige passiefposten worden niet contant gemaakt in het jaarverslag (wel onder SII). In de schuldenposities zijn geen schulden opgenomen waarvoor rentevergoedingen worden verstrekt. De rentegevoeligheid kan worden gemeten door middel van de duration. De duration in de beleggingen in obligaties bedraagt 3,1 (v.j.: 2,6). De duration van de hypothecaire leningen in het hypotheekfonds bedraagt 7,3 (v.j.: 6,6).

Het beleid is erop gericht dat het renterisico zo laag mogelijk blijft. Hiervoor wordt met name op de duration van de obligatieportefeuille gestuurd.

Aandelenrisico

De aandelenbeleggingen bestaan geheel uit beleggingsfondsen. De verschillende beleggingsfondsen zijn voornamelijk georiënteerd op Europa en Noord-Amerika. Het Hypothekenfonds belegt uitsluitend in hypothecaire leningen met als onderpand Nederlandse particuliere woningen. De waarde van aandelen wordt bepaald door vraag en aanbod op de markt en is gevoelig voor economische en politieke onzekerheden. Het aandelenrisico betreft het risico dat de aandelen minder waard worden. Daarom wordt maar een beperkt deel van het te beleggen vermogen in aandelen belegd. Hiertoe zijn richtlijnen met vermogensbeheerder Lombard Odier afgesproken.

Valutarisico

De beleggingen zijn grotendeels in euro's genoteerd. Binnen de beleggingsfondsen is een deel van het vermogen belegd in buitenlandse valuta. Het valutarisico daarvan is in belangrijke mate door middel van valutatermijncontracten afgedekt. De belangrijkste valuta voor de vennootschap zijn het Britse pond en de Amerikaanse dollar.

	Blootstelling	Afgedekt door derivaten	Looptijd derivaten	Marktwaarde derivaten
	€	€		€
Per 31 december 2024	5.213	5.405	31-3-2025	-34
Per 31 december 2023	4.282	4.447	31-3-2024	-8

Verzekeringstechnisch risico

Dit betreft het risico dat uitkeringen nu en in de toekomst niet gefinancierd kunnen worden vanuit de premie- en/of beleggingsinkomsten en bestaat uit het schade- en zorgrisico. Beide categorieën zijn beurt opgebouwd uit Premie- en voorzieningenrisico, onnatuurlijk verval risico en catastrofe risico. Deze subcategorieën worden niet nader uitgewerkt. De vennootschap beheerst deze verzekeringstechnische risico's door een adequate systematiek van schadereservering en een op haar omvang afgestemd herverzekeringsbeleid, waarbij rekening wordt gehouden met de aanwezige solvabiliteit.

Ter beperking van de verzekeringstechnische risico's, waaronder catastrofe risico's, zijn met diverse herverzekeraars diverse excess of loss-, quota share- en facultatieve contracten gesloten. De professionele herverzekeraars die participeren in het herverzekeringsprogramma voor de afgegeven dekkingen worden geselecteerd op basis van financiële sterkte en continuïteit, gezien het langetermijnkarakter van de schadeafwikkeling.

Voor de plaatsing en advisering van de contracten wordt gebruikgemaakt van professionele herverzekeringmakelaars. Het eigen behoud op de verschillende contracten is afgestemd op de omvang van het vermogen en de gewenste risicotolerantie.

Kredietrisico/tegenpartijrisico

De vennootschap kent verschillende verschijningsvormen van kredietrisico. Het kredietrisico in de beleggingsportefeuille, vorderingen op herverzekeraars en de vorderingen op verzekeringnemers en agenten zijn hiervan de belangrijkste. Het krediet risico wordt beperkt door een zorgvuldige afweging van beleggingsbeslissingen alsmede het zorgvuldig selecteren van herverzekeraars waarbij rekening wordt gehouden met de rating van deze partijen. Tevens wordt gelet op voldoende spreiding om het risico te mitigeren. Voor vorderingen op agenten en cliënten wordt een strak debiteurenbeleid gehanteerd om het risico zo veel mogelijk te beperken.

Kredietrisico in de vastrentende beleggingsportefeuille

Het kredietrisico binnen de vastrentende beleggingsportefeuille is het risico dat een emittent van de obligatie of een debiteur van een onderhandse lening niet meer aan zijn verplichtingen kan voldoen. De portefeuillestrategie is vastgelegd in mandaten voor Lombard Odier. Periodiek wordt gecontroleerd en gerapporteerd of Lombard Odier zich aan de mandaten heeft gehouden. Zie de toelichting op de beleggingen (noot 2).

Kredietrisico vorderingen op herverzekeraars

De vennootschap maakt gebruik van meerdere herverzekeraars teneinde de financiële gevolgen van geaccepteerde verzekeringstechnische risico's beheersbaar te houden. Er wordt uitsluitend gebruik gemaakt van gerenommeerde professionele herverzekeraars.

Kredietrisico vorderingen op verzekeringnemers en agenten

Het kredietrisico wordt geminimaliseerd door een strak incassobeleid.

Liquiditeitsrisico

Het matchingsrisico op de korte termijn, het liquiditeitsrisico, wordt beheerst door hoofdzakelijk te beleggen in liquide markten (obligaties) en het aanhouden van voldoende liquide middelen. Er wordt geen gebruik gemaakt van afgeleide producten zoals opties en derivaten, met uitzondering van valutatermijncontracten om de valutarisico's in de aandelenportefeuille af te dekken. Daarnaast wordt niet belegd in complexe beleggingsproducten. De liquiditeitspositie wordt dagelijks gevolgd.

Klimaatrisico

Het klimaatrisico is opgebouwd uit twee typen risico's. De eerste betreft het fysieke risico, dat wordt veroorzaakt door onder meer neerslag, droogte, wind/storm en stijging van de zeespiegel als gevolg van klimaatverandering. Dit kan grotere, landelijke schadeveroorzakende evenementen tot gevolg hebben, maar ook kleinere, lokale gebeurtenissen. Beiden leiden tot een hogere schadelast. Dit risico wordt beperkt door strakke monitoring op de schadelast en de productvoorwaarden, zoals de premie. De tweede variant betreft het transitierisico. Dit betreft het risico dat bedrijven waarin wordt belegd niet of onvoldoende mee (kunnen) gaan met de energietransitie, waardoor deze beleggingen minder waard wordt. Door monitoring van de beleggingsportefeuille en actief beleggingsbeleid wordt dit risico beperkt.

Operationeel risico

Operationeel risico is het risico van een onjuiste afwikkeling van transacties, fouten in de verwerking van gegevens, het verloren gaan van informatie, fraude en dergelijke. Dergelijke risico's worden beheerst door het stellen van eisen met betrekking tot onder meer de interne organisatie, procedures, processen en controles, kwaliteit van de geautomatiseerde systemen en datakwaliteit.

Het beleid is erop gericht dat deze risico's zo veel als mogelijk worden voorkomen. Daarnaast heeft de vennootschap een Operational Risk Officer, een Compliance Officer en een Internal Auditor aangesteld.

IT-risico (inclusief Cyber)

Het IT-risico (inclusief Cyber) betreft het risico dat de operationele en financiële systemen niet langer naar behoren functioneren. Deze risico's worden meegenomen in het risicomanagementsysteem. Gezien de grote afhankelijkheid van de digitale verwerking van transacties is de continuïteit van de automatiseringsomgeving van groot belang. Getroffen maatregelen op dit gebied betreffen de selectie van betrouwbare partners, fysieke beveiliging van ruimtes, toegangsbeveiliging en getroffen back-up & recoveryprocedures. Alle als onderdeel van het Informatiebeveiligingsbeleid en het Bedrijfs

Continuïteits Plan (BCP). Tevens bestaan diverse functies, zoals de Informatiebeveiligingscoördinator, de BCM-coördinator, de CISO en de IT-specialist Governance & Control die zich hiermee bezighouden.

Uitbestedingsrisico (inclusief Gevolmachtigd agenten)

Het uitbestedingsrisico is vooral gericht op het niet-aantoonbaar in control zijn van de kritieke uitbestedingen. Hierbij wordt intern onderscheid gemaakt tussen uitbesteding aan Gevolmachtigd Agenten en overige kritieke uitbestedingen. Voor dit rapport worden deze twee samengevoegd. Voor beide vormen zijn aanstellingsprocedures ingericht om de risico's te mitigeren en worden de partijen minimaal jaarlijks gemonitord en geëvalueerd door het verantwoordelijk management. Dit geheel wordt gecoördineerd en beoordeeld door de Manager Volmacht- (en fraude) beheersing en door Risk.

Datakwaliteitsrisico

Het datakwaliteitsrisico betreft naast de reguliere operationele risico's het risico op onvoldoende datakwaliteit in de wettelijk verplichte rapportages aan de toezichhouder. Hierbij speelt het gebruik van end user computing een grote rol. Dit risico wordt gemitigeerd door het gebruik van onafhankelijk gevalideerde Excel-modellen.

Privacy en overige integriteitsrisico's

Het privacy risico bestaat uit het risico dat privacygevoelige gegevens van onze klanten en/of medewerkers onrechtmatig worden gebruikt door onbevoegden. Dit risico wordt beheerst door diverse IT-maatregelen (zie boven) en strenge procedures omtrent het autorisatiebeheer.

Compliancerisico

Naast de reeds hiervoor beschreven risico's, is een van de belangrijkste risico's waarmee de vennootschap wordt geconfronteerd het compliancerisico. De afgelopen jaren is de financiële markt geconfronteerd met een aanzienlijke toename en verscherping in regelgeving. De Compliance Officer heeft een systeem van monitoring in organisatie en processen om deze risico's te ondervangen en aan de complianceverplichtingen te voldoen.

Frauderisico

Onrechtmatig claimgedrag van polishouders heeft betrekking op het risico dat polishouders onterecht een schade claimen of de omvang van een schade zwaarder aanzetten. Door diverse afdelingen wordt gelet op indicatoren die op mogelijke fraude kunnen duiden en zo nodig aanvullende actie ondernomen. De Fraudecoördinator speelt hierbij een centrale rol. Deze is tevens verantwoordelijk voor het bijhouden van de wetten en eisen en de zorg dat eventuele wijzigingen in het beleid worden opgenomen en in de organisatie wordt geborgd.

Reputatierisico

Het risico dat negatieve publiciteit het vertrouwen in de verzekeraar ondermijnt, met mogelijk grote financiële gevolgen. Reputatierisico kan het gevolg zijn van andere risico's zoals een cyberaanval of fraude. De financiële impact van reputatierisico's is lastig te kwantificeren. Bij het inschatten van de impact van risico's wordt naast het financieel effect ook gekeken naar onder meer verlies van klanten, impact op het gebied van compliance of personele impact. Bij het opstellen van risicoanalyses wordt tevens rekening gehouden met dit reputatierisico. Indien het risico zich voordoet zal daarom tevens een communicatieplan worden opgesteld.

8. Technische voorzieningen

Voor niet verdiende premies en lopende risico's

Het verloop van de voorzieningen kan als volgt worden weergegeven:

	2024	2023
	€	€
Stand per 1 januari	31.068	29.610
Mutaties:		
— Mutatie bruto	-2.674	1.652
— Mutatie vooruitbetaalde acquisitiekosten	970	-194
Stand per 31 december	<u>29.364</u>	<u>31.068</u>

Er is geen voorziening voor niet verdiende premies voor herverzekeringen omdat de contracten van 1 januari tot en met 31 december lopen.

De samenstelling is als volgt:

	2024	2023
	€	€
Auto	26.622	29.747
Aansprakelijkheid	6.962	6.199
Brand	5.932	5.828
Overige	1.915	2.004
Niet verdiende premies	<u>41.431</u>	<u>43.778</u>
Af: Vooruitbetaalde provisie en tekencommissie	-12.067	-12.710
	<u>29.364</u>	<u>31.068</u>

Voor te betalen schaden/uitkeringen

Het verloop van de voorzieningen kan als volgt worden weergegeven:

	Bruto	Herver-	Eigen	Eigen
	€	zekering	rekening	rekening
	€	€	2024	2023
	€	€	€	€
Stand per 1 januari	125.048	44.571	80.477	76.592
Mutaties:				
— Onttrekkingen	-108.660	-25.599	-83.061	-70.138
— Toevoegingen ten late van het resultaat	122.033	29.008	93.025	74.023
Stand per 31 december	<u>138.421</u>	<u>47.980</u>	<u>90.441</u>	<u>80.477</u>

Ansvar Verzekeringsmaatschappij N.V.

De samenstelling is als volgt:

2024	Bruto	Herverzekering	Eigen rekening
	€	€	€
Auto	87.868	-30.628	57.240
Aansprakelijkheid	34.181	-10.864	23.317
Brand	8.597	-2.918	5.679
Overige	7.775	-3.570	4.205
	138.421	-47.980	90.441

2023	Bruto	Herverzekering	Eigen rekening
	€	€	€
Auto	82.994	-29.986	53.008
Aansprakelijkheid	25.011	-8.103	16.908
Brand	10.211	-3.659	6.552
Overige	6.832	-2.823	4.009
	125.048	-44.571	80.477

Ontwikkeling schadeverloop

2024	Voorziening 1 januari	In het boekjaar betaalde schaden	Voorziening einde boekjaar	Per saldo vrijgekomen/ toegevoegd
	€	€	€	€
Schadejaren:				
— 2017 en eerder	10.986	1.821	8.258	907
— 2018	3.003	961	1.874	168
— 2019	3.480	567	2.218	695
— 2020	5.364	1.119	4.207	38
— 2021	7.721	1.951	7.620	-1.850
— 2022	14.625	2.354	14.074	-1.803
— 2023	30.913	18.009	16.050	-3.146
Totaal tot en met 2023	76.092	26.782	54.301	-4.991
— 2024		45.732	31.547	
		72.514	85.848	
— Schadebehandelingskosten, Wbf en overige schadekosten		10.548	4.593	
Totaal netto		83.062	90.441	

Ansvar Verzekeringsmaatschappij N.V.

2023	Voorziening 1 januari	In het boekjaar betaalde schaden	Voorziening einde boekjaar	Per saldo vrijgekomen/ toegevoegd
	€	€	€	€
Schadejaren:				
— 2017 en eerder	13.693	2.170	10.986	537
— 2018	5.415	921	3.003	1.491
— 2019	4.849	777	3.480	592
— 2020	7.828	2.129	5.364	335
— 2021	12.265	2.861	7.721	1.683
— 2022	28.870	12.106	14.616	2.148
Totaal tot en met 2022	72.920	20.964	45.170	6.786
— 2023		38.742	30.922	
		59.706	76.092	
— Schadebehandelingskosten, Wbf en overige schadekosten		10.433	4.385	
Totaal netto		70.139	80.477	

Toereikendheidstoets

Het bestuur heeft een toereikendheidstoets uitgevoerd op de hoogte van de technische voorzieningen. De positieve toetsmarge (na herverzekering) bedraagt € 14.463 (v.j. € 13.100). De prudentie in de balanswaarde van de technische voorzieningen is gekwantificeerd op basis van realistische actuariële en economische uitgangspunten die mede gebaseerd zijn op ervaringscijfers met betrekking tot de bestaande portefeuille. Bij de vaststelling van het toetssaldo zijn de Solvency II grondslagen gehanteerd, waaronder de toepassing van de contante waarde op basis van de voorgeschreven rentetermijnstructuur, een risicomarge en de contractgrenzen.

9. Voorzieningen

Het verloop van de voorzieningen kan als volgt worden weergegeven:

	Latente belasting- verplichtingen	Jubileum voorzie- ning	Overige	Totaal
	€	€	€	€
Stand per 1 januari 2024	2.510	28	67	2.605
Mutaties:				
— Toevoegingen ten laste van het resultaat	914	-	-	914
— Vrijval ten gunste van het resultaat	-	-1	-	-1
— Onttrekkingen	-	-2	-13	-15
Stand per 31 december 2024	3.424	25	54	3.503

Voorziening latente belastingverplichtingen

De voorziening voor latente belastingverplichtingen omvat het belastingeffect van de belastbare tijdelijke verschillen tussen commerciële en fiscale waarderingen.

Jubileumvoorziening

De jubileumvoorziening heeft betrekking op uitkeringen aan medewerkers op basis van de duur van het dienstverband, en is grotendeels langlopend. Circa € 1 (v.j.: circa € 1) heeft een looptijd korter dan 1 jaar. De voorziening betreft het geschatte bedrag van de in de toekomst uit te keren jubileumuitkeringen. De berekening is gebaseerd op gedane toezeggingen, blijfkansen en leeftijden. Bij de bepaling van de voorziening zijn de volgende belangrijkste uitgangspunten gehanteerd:

- Disconteringsvoet: de gehanteerde disconteringsvoet is gebaseerd op de IAS 19 rentecurve;
- Blijfkansen: op basis van historische verloopgegevens zijn, afhankelijk van het aantal dienstjaren, de blijfkansen ingeschat tussen 75% en 99%;
- Gemiddelde salarisstijging: 3,7%; en
- Pensioenleeftijd: 68 jaar.

Overige voorzieningen

De overige voorzieningen heeft betrekking op verplichtingen uit hoofde van voorwaardelijke bijdragen aan schadebeperkende voorzieningen. De vennootschap keert deze uit aan de leverancier indien polissen waarbij deze voorzieningen zijn verstrekt voortijdig worden beëindigd.

10. Schulden

De overige schulden zijn als volgt te specificeren:

	2024	2023
	€	€
Te betalen dividend	2.500	-
Schulden aan crediteuren	725	100
Schulden aan groepsmaatschappijen	621	13
Te betalen belastingen en sociale premies	448	1.679
	<hr/>	<hr/>
	4.294	1.792
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>

Naar verwachting hebben de onder de kortlopende schulden opgenomen bedragen een looptijd korter dan 1 jaar. De boekwaarde van de kortlopende schulden benadert de reële waarde daarvan, gegeven de korte looptijd van de opgenomen posten.

Te betalen belastingen en sociale premies

De te betalen belastingen en sociale premies zijn als volgt te specificeren:

	2024	2023
	€	€
Te betalen assurantebelasting	387	383
Te betalen loonheffing en premies sociale verzekeringen	61	61
Te betalen vennootschapsbelasting	-	1.235
	<hr/>	<hr/>
	448	1.679
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>

11. Overlopende passiva

De overlopende passiva zijn als volgt te specificeren:

	2024 €	2023 €
Nog te betalen bedragen	2.743	1.414
Te betalen vakantiedagen	117	133
	2.860	1.547
	2.860	1.547

12. Niet in de balans opgenomen activa en verplichtingen

Ansvar Verzekeringsmaatschappij N.V. neemt deel aan de Nederlandse Herverzekeringsmaatschappij voor Terrorismeschaden N.V. (NHT). Het aandeel in de dekkingscapaciteit NHT bedraagt € 611.000 (v.j. 611.000).

De vennootschap heeft commitments afgegeven voor deelname in de Private Equity fondsen tot een bedrag van ca € 10.200 (v.j.: 9.600). Op balansdatum resteert een commitment van ca € 3.400 (v.j.: ca € 4.000).

De vennootschap loopt een risico op eventuele kortingen bij uitgaande waardeoverdrachten van individuele pensioenrechten. Dit risico is niet kwantificeerbaar en daarom is er geen voorziening voor opgenomen.

In de van toepassing zijnde CAO is een tijdelijke regeling voor vervroegd uittreden opgenomen (de RVU). Medewerkers kunnen tot maximaal 3 jaar voor hun pensioendatum gebruik maken van deze regeling. De uitkering is gekoppeld aan de hoogte van de AOW-uitkering. Het tijdelijke van deze regeling zit hem in het feit dat de uitkering uiterlijk 31 december 2025 moet ingaan. Omdat de uitkering is gekoppeld aan de hoogte van de AOW-uitkering en niet aan het laatst genoten salaris van de betreffende medewerkers, is het niet mogelijk om een juiste schatting te maken van het deelnemingspercentage en daarmee eveneens niet van de hoogte van de verplichting.

Meerjarige financiële verplichtingen

Er zijn langlopende onvoorwaardelijke verplichtingen aangaan ter zake van operationele leasing (inclusief huur). De operationele-leasekosten worden lineair over de leaseperiode in de winst-en-verliesrekening verwerkt. De resterende looptijd kan als volgt worden gespecificeerd:

	< 1 jaar €	> 1 jaar ≤ 5 jaar €	> 5 jaar €	Totaal €
Huur bedrijfsgebouwen	182	729	15	926

Het operationele leaseobject betreft het kantoorgebouw aan de Kabelweg 37 te Amsterdam. Het kantoorgebouw wordt voor 5 jaar gehuurd. De huurperiode loopt tot en met 31 januari 2030 en kan stilzwijgend worden verlengd voor een periode van vijf jaar. De huurprijzen worden jaarlijks geïndexeerd. Het bedrag van leasebetalingen (inclusief huur) dat is verwerkt als last in 2024 bedraagt € 150 (v.j.: € 148).

13. Technische rekening schadeverzekering

Brancheoverzicht

	Ongevallen		Motorrijtuigen WA		Motorrijtuigen Casco		Aansprakelijkheid	
	2024 €	2023 €	2024 €	2023 €	2024 €	2023 €	2024 €	2023 €
Bruto premies	4.556	5.126	47.268	53.242	78.267	90.205	23.007	20.458
Uitgaande herverzekeringspremie	-1.147	-2.113	-10.625	-20.015	-17.586	-35.053	-4.576	-5.939
Wijziging technische voorziening niet-verdiende premies en lopende risico's	133	-108	998	-258	2.126	-271	-763	-744
Verdiende premies eigen rekening	3.542	2.905	37.641	32.969	62.807	54.881	17.668	13.775
Toegerekende opbrengst uit beleggingen	128	173	2.150	2.670	564	832	1.000	998
Bruto schaden	1.008	1.256	31.398	30.023	46.241	48.881	7.236	6.716
Aandeel herverzekeraars	-272	-392	-8.342	-9.674	-8.999	-16.315	-1.534	-1.667
Wijziging voorziening voor te betalen schaden bruto	-78	-2.373	6.258	481	-1.396	-978	9.018	4.307
Aandeel herverzekeraars	90	952	-1.817	-1.412	1.173	608	-2.762	-2.394
Schaden eigen rekening	748	-557	27.497	19.418	37.019	32.196	11.958	6.962
Bedrijfskosten	1.311	899	12.953	9.430	21.686	15.927	6.860	4.756
Resultaat technische rekening schadeverzekering	1.611	2.735	-659	6.791	4.666	7.590	-150	3.055

Ansvar Verzekeringsmaatschappij N.V.

	Brandschade		Overige branches		Totaal	
	2024 €	2023 €	2024 €	2023 €	2024 €	2023
Bruto premies	30.008	27.684	5.671	5.293	188.777	202.008
Uitgaande herverzekeringspremie	-6.992	-9.270	-2.834	-3.187	-43.760	-75.577
Wijziging technische voorziening niet-verdiende premies en lopende risico's	-105	-544	-42	-14	2.347	-1.940
Verdiende premies eigen rekening	22.911	17.870	2.795	2.092	147.364	124.491
Toegerekende opbrengst uit beleggingen	349	500	71	84	4.262	5.256
Bruto schaden	19.246	13.292	3.532	1.878	108.661	102.046
Aandeel herverzekeraars	-4.855	-3.234	-1.597	-625	-25.599	-31.907
Wijziging voorziening voor te betalen schaden bruto	-1.605	4.349	232	812	12.429	6.598
Aandeel herverzekeraars	742	-685	-52	-208	-2.626	-3.139
Schaden eigen rekening	13.528	13.722	2.115	1.857	92.865	73.598
Bedrijfskosten	9.205	6.500	1.201	772	53.216	38.283
Resultaat technische rekening schadeverzekering	527	-1.852	-450	-453	5.545	17.867

14. Uitgaande herverzekeringspremies

Ten behoeve van de portefeuille is een herverzekeringsprogramma afgesloten. Naast diverse excess of loss contracten is er tevens een quota share contract afgesloten. Er zijn verschillende quota share afspraken voor de verschillende portefeuilles.

15. Bedrijfskosten

Acquisitiekosten

De acquisitiekosten kunnen als volgt worden gespecificeerd:

	2024	2023
	€	€
Acquisitiekosten	54.154	57.652
Schadeafhandelingskosten toegerekend aan schadelast	-6.377	-6.280
	47.777	51.372
	47.777	51.372

De acquisitiekosten betreffen met name de vergoedingen aan assurantietussenpersonen (provisie) en gevolmachtigden (tekencommissie).

Beheers- en personeelskosten; afschrijvingen bedrijfsmiddelen

De beheers- en personeelskosten; afschrijvingen bedrijfsmiddelen kunnen als volgt worden gespecificeerd:

	2024	2023
	€	€
Personeelskosten	14.440	12.654
Afschrijvingen bedrijfsmiddelen	42	44
Overige beheerskosten	5.875	4.961
Schadebehandelingskosten toegerekend aan schade	-1.882	-1.736
	18.475	15.923
	18.475	15.923

Personeelskosten

Gedurende het boekjaar 2024 bedroeg het gemiddeld aantal werknemers bij de vennootschap 36 (v.j.: 39). Alle medewerkers zijn werkzaam in Nederland. Deze personeelsomvang (gemiddeld aantal FTE) is als volgt onder te verdelen naar verschillende personeelscategorieën:

	2024	2023
Acceptatie & Polisadministratie	17	19
Schadebehandeling	5	6
Commercie	4	4
Volmacht- en fraudebeheersing	4	4
Product- en portefeuillemanagement	2	2
Financiën	2	2
Inkomen	1	1
Beheer ICT & Facilitair	1	1
	36	39
	36	39

Ansvar Verzekeringsmaatschappij N.V.

	2024	2023
	€	€
Lonen en salarissen	2.335	2.270
Sociale lasten	399	391
Pensioenlasten	352	346
Overige personeelskosten	11.354	9.647
	14.440	12.654
	14.440	12.654

Onder de overige personeelskosten is een bedrag van € 10.892 (v.j.: € 9.114) opgenomen aan door Turien & Co. Assuradeuren B.V. doorberekende personeelskosten. Tevens is hier € 200 (v.j.: € 180) management fee opgenomen die door Turien & Co. Holding B.V. in rekening is gebracht.

Afschrijvingen bedrijfsmiddelen

	2024		2023	
	€	€	€	€
Immateriële vaste activa				
Portefeullierechten	25		25	
Software	5		5	
		30		30
Materiële vaste activa				
Computer hardware	-		3	
Inventaris	12		10	
Verbouwingen	-		1	
		12		14
	42		44	

16. Opbrengsten uit beleggingen

De opbrengsten uit overige beleggingen kunnen als volgt worden gespecificeerd:

	2024	2023
	€	€
Interest op obligaties en leningen	1.462	923
Dividend op aandelen	312	201
Overige opbrengsten	290	277
	2.064	1.401
	2.064	1.401

17. Belastingen

De belangrijkste componenten van de belastinglast zijn

	2024	2023
	€	€
Belastinglast huidig boekjaar	1.246	4.553
Mutaties tijdelijke verschillen	914	808
	<hr/>	<hr/>
Belastinglast	2.160	5.361
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>

Het toepasselijke belastingtarief bedraagt 25,8%% (v.j.: 25,8%%), De effectieve belastinglast in de winst-en-verliesrekening over 2024 is 25,5% van het resultaat vóór belastingen (v.j.: 25,7%).

De volgende cijfermatige aansluiting tussen het toepasselijke tarief en het effectieve tarief kan worden gegeven:

	2024	2023
	€	€
Resultaat vóór belastingen	8.468	20.882
Belastinglast op basis van toepasselijke belastingtarief	2.185	5.388
Belastingeffect van:		
— 19% tarief over 1 ^e € 200.000	-25	-26
	<hr/>	<hr/>
Belastinglast	2.160	5.361
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>

18. Transacties met verbonden partijen

Van transacties met verbonden partijen is sprake wanneer een relatie bestaat tussen de vennootschap en een natuurlijke persoon of entiteit die verbonden is met de vennootschap. Dit betreffen onder meer de relaties tussen de vennootschap en haar groepsmaatschappijen, de aandeelhouder, de bestuurders en de functionarissen op sleutelposities. Onder transacties wordt verstaan een overdracht van middelen, diensten of verplichtingen, ongeacht of er een bedrag in rekening is gebracht. Er hebben zich geen transacties met verbonden partijen voorgedaan op niet-zakelijke grondslag.

19. Honoraria van de accountant

De volgende honoraria van Deloitte Accountants B.V. zijn ten laste gebracht van de vennootschap, zoals bedoeld in artikel 2:382a lid 1 en 2 BW:

	Deloitte Accountants B.V. 2024 €
Onderzoek van de jaarrekening	212
Andere controleopdrachten	36
Adviesdiensten op fiscaal terrein	-
Andere niet-controlediensten	-
	<hr/>
	248
	<hr/> <hr/>

Ansvar Verzekeringsmaatschappij N.V.

	2023
	€
Onderzoek van de jaarrekening	197
Andere controleopdrachten	33
Adviesdiensten op fiscaal terrein	-
Andere niet-controlediensten	-
	<hr/>
	230
	<hr/> <hr/>

De in de tabel vermelde honoraria voor het onderzoek van de jaarrekening 2024 (v.j.) hebben betrekking op de totale honoraria voor het onderzoek van de jaarrekening 2024 (v.j.), ongeacht of de werkzaamheden al gedurende het boekjaar 2024 (v.j.) zijn verricht.

ENKELVOUDIGE BALANS PER 31 DECEMBER 2024

(na voorgestelde resultaatverdeling)

	Noot	€	2024 €	€	2023 €
Activa					
Immateriële vaste activa	1		106		136
Beleggingen					
<i>Beleggingen in groepsmaatschappijen en deelnemingen</i>					
— Deelneming in groepsmaatschappijen	20		15.126		14.706
<i>Overige financiële beleggingen</i>	2				
— Aandelen		53.754		44.704	
— Obligaties		125.645		114.063	
— Vorderingen uit andere leningen		830		968	
— Andere financiële beleggingen		-34		-7	
			180.195		159.728
Vorderingen					
<i>Vorderingen uit directe verzekeringen op:</i>	3				
— Verzekeringnemers		235		75	
— Tussenpersonen		1.030		1.485	
Vorderingen uit herverzekering		6.805		9.548	
Overige vorderingen	21	2.103		270	
			10.173		11.378
Overige activa					
Materiële vaste activa	4	49		58	
Liquide middelen	5	8.887		15.172	
			8.936		15.230
Overlopende activa					
Overige overlopende activa	22		2.737		2.450
			217.273		203.628

Ansvar Verzekeringsmaatschappij N.V.

	Noot	€	2024 €	€	2023 €
Passiva					
Eigen vermogen	23				
Geplaatsd kapitaal		820		820	
Agio		22.695		22.695	
Herwaarderingsreserve		3.126		2.425	
Overige reserves		50.480		50.372	
			<u>77.121</u>		<u>76.312</u>
Technische voorzieningen	8				
<i>Voor niet verdiende premies en lopende risico's</i>					
— Bruto			29.364		31.068
<i>Voor te betalen schaden/uitkeringen</i>					
— Bruto		138.421		125.048	
— Herverzekeringsdeel		-47.980		-44.571	
			<u>90.441</u>		<u>80.477</u>
Voorzieningen					
Voor belastingen	24	2.951		2.072	
Overige	9	79		95	
			<u>3.030</u>		<u>2.167</u>
Schulden					
Schulden uit directe verzekering		1.171		972	
Schulden uit herverzekering		22		265	
Overige schulden	25	13.266		10.823	
			<u>14.459</u>		<u>12.060</u>
Overlopende passiva	26		2.858		1.544
			<u>217.273</u>		<u>203.628</u>

ENKELVOUDIGE WINST- EN VERLIESREKENING OVER 2024

		€	2024 €	€	2023 €
Aandeel in resultaat van ondernemingen waarin wordt deelgenomen, na belastingen	<i>Noot</i> 20		420		546
Overige baten en lasten, na belastingen			5.888		14.975
Nettoresultaat			<u>6.308</u>		<u>15.521</u>

Toelichting behorende tot de enkelvoudige jaarrekening 2024

Algemeen

De enkelvoudige jaarrekening maakt deel uit van de geconsolideerde jaarrekening 2024 van de vennootschap. De financiële gegevens van de vennootschap zijn in de geconsolideerde jaarrekening van de vennootschap verwerkt.

Voor zover posten uit de enkelvoudige balans en de enkelvoudige winst-en-verliesrekening hierna niet nader zijn toegelicht, wordt verwezen naar de toelichting behorende tot de geconsolideerde balans en winst-en-verliesrekening.

De cijfers voor 2023 zijn geherrubriceerd om vergelijkbaarheid met 2024 mogelijk te maken. Het betreft de volgende herrubriceringen:

- In de balans is vanuit de overige vorderingen is een bedrag van € 191 geherrubriceerd naar de overige overlopende activa.

Grondslagen voor de waardering van activa en passiva en de resultaatbepaling

De grondslagen voor de waardering van activa en passiva en de resultaatbepaling zijn gelijk aan die voor de geconsolideerde balans en winst-en-verliesrekening, met uitzondering van de hierna genoemde grondslagen.

Deelnemingen in groepsmaatschappijen

Deelnemingen met invloed van betekenis

Deelnemingen waarin invloed van betekenis op het zakelijke en financiële beleid kan worden uitgeoefend, worden gewaardeerd volgens de vermogensmutatiemethode op basis van de nettovermogenswaarde. Indien waardering tegen nettovermogenswaarde niet kan plaatsvinden doordat de hiervoor benodigde informatie niet kan worden verkregen, wordt de deelneming gewaardeerd volgens het zichtbaar eigen vermogen. Bij de vaststelling of er sprake is van een deelneming waarin de vennootschap invloed van betekenis uitoefent op het zakelijke en financiële beleid wordt het geheel van feitelijke omstandigheden en contractuele relaties (waaronder eventuele potentiële stemrechten) in aanmerking genomen.

Bij de bepaling van de nettovermogenswaarde worden de waarderingsgrondslagen van de vennootschap gehanteerd.

Deelnemingen met een negatieve nettovermogenswaarde worden op nihil gewaardeerd. Bij deze waardering worden ook langlopende vorderingen op de deelnemingen meegenomen die feitelijk moeten worden gezien als onderdeel van de netto-investering. Dit betreft met name leningen waarvan de afwikkeling in de nabije toekomst niet is gepland en niet waarschijnlijk is.

Een aandeel in de winst van de deelneming in latere jaren wordt pas verwerkt als en voor zover het cumulatieve niet verwerkte aandeel in het verlies is ingelopen. Wanneer de vennootschap echter geheel of ten dele garant staat voor de schulden van een deelneming, dan wel de feitelijke verplichting heeft de deelneming (voor haar aandeel) in staat te stellen tot betaling van haar schulden, wordt een voorziening gevormd ter grootte van de verwachte betalingen door de vennootschap ten behoeve van de deelneming.

Resultaat deelnemingen

Het aandeel in het resultaat van ondernemingen waarin wordt deelgenomen omvat het aandeel van de vennootschap in de resultaten van deze deelnemingen. Resultaten op transacties waarbij overdracht van activa en passiva tussen de vennootschap en haar deelnemingen en tussen deelnemingen onderling heeft plaatsgevonden, zijn geëlimineerd voor zover deze als niet gerealiseerd kunnen worden beschouwd.

20. Deelneming in groepsmaatschappijen

Het verloop is als volgt weer te geven:

	€
Stand per 1 januari 2024	14.706
Mutaties in het boekjaar:	
— Aandeel in resultaat deelnemingen	420
Stand per 31 december 2024	15.126

De vennootschap staat aan het hoofd van de groep en heeft de volgende kapitaalbelangen:

Naam	Vestigingsplaats	Aandeel in geplaatst kapitaal
Effe T B.V.	Heemskerk	100%

21. Overige vorderingen

De overige vorderingen zijn als volgt te specificeren:

	2024 €	2023 €
Te vorderen vennootschapsbelasting	2.049	-
Op groepsmaatschappijen	-	209
Overig	54	61
	2.103	270

22. Overlopende activa

De overlopende activa is als volgt te specificeren:

	2024 €	2023 €
Schadebehandelingskosten	2.418	2.259
Vooruitbetaalde kosten	179	96
Overige nog te ontvangen bedragen	140	95
	2.737	2.450

23. Eigen vermogen

Het verloop van het eigen vermogen is als volgt weer te geven:

	Geplaatst kapitaal	Agio	Herwaar- derings- reserve	Overige reserves	Totaal
	€	€	€	€	€
Stand per 1 januari 2023	820	22.695	2.412	34.864	60.791
Mutaties in het boekjaar 2023:					
— Resultaat boekjaar na belasting	-	-	-	15.521	15.521
— Toevoeging herwaarderingsreserve	-	-	13	-13	-
Stand per 31 december 2023	820	22.695	2.425	50.372	76.312
Mutaties in het boekjaar 2024:					
— Resultaat boekjaar na belasting	-	-	-	6.308	6.308
— Toevoeging herwaarderingsreserve	-	-	823	-823	-
— Uitgekeerd dividend	-	-	-	-5.500	-5.500
Stand per 31 december 2024	820	22.695	3.248	50.357	77.121

Geplaatst kapitaal

Het maatschappelijk kapitaal van de vennootschap bedraagt € 1.500 (v.j.: € 1.500), verdeeld in 60.000 aandelen van € 25. Hiervan zijn 32.780 aandelen geplaatst.

Agio

Het agio omvat de opbrengsten uit de uitgifte van aandelen voor zover deze hoger zijn dan het nominale bedrag van de aandelen (opbrengsten boven pari).

Herwaarderingsreserve

Bij de bepaling van de herwaarderingsreserve ter zake van vastgoedbeleggingen en overige financiële beleggingen is een bedrag voor latente belastingverplichtingen in mindering gebracht, berekend tegen het actuele belastingtarief.

Overige reserves

Bestemming van het resultaat over boekjaar 2023

De jaarrekening 2023 is vastgesteld in de Algemene Vergadering gehouden op 3 april 2024. De Algemene Vergadering heeft de bestemming van het resultaat over het boekjaar 2023 vastgesteld conform het voorstel van de directie.

Voorstel resultaatbestemming 2024

De directie stelt aan de Algemene Vergadering voor het resultaat na belastingen over 2024 als volgt te bestemmen: een bedrag van € 5.500 uit te keren als dividend en het resterende bedrag van € 808 toe te voegen aan de overige reserves. Dit voorstel is reeds in de jaarrekening verwerkt.

24. Voorzieningen

Het verloop van de voorzieningen kan als volgt worden weergegeven:

	Latente belasting- verplichtingen €
Stand per 1 januari 2024	2.072
— Toevoegingen ten laste van het resultaat	879
Stand per 31 december 2024	2.951

25. Schulden

De overige schulden zijn als volgt te specificeren:

	2024 €	2023 €
Schulden aan groepsmaatschappijen	9.621	9.013
Te betalen dividend	2.500	-
Schulden aan crediteuren	697	100
Te belastingen en sociale premies	448	1.710
	13.266	10.823

Een bedrag van € 9.000 aan schulden aan groepsmaatschappijen betreft een lening ontvangen van dochtermaatschappij Effe T B.V. Aangezien de lening op korte termijn opeisbaar is, is deze opgenomen onder de kortlopende schulden. Echter, het is niet de verwachting dat het bedrag binnen 1 jaar zal worden opgevraagd. De overige bedragen opgenomen onder de kortlopende schulden hebben naar verwachting een looptijd korter dan 1 jaar. De boekwaarde van de kortlopende schulden benadert de reële waarde daarvan, gegeven de korte looptijd van de opgenomen posten.

Te betalen belastingen en sociale premies

De te betalen belastingen en sociale premies zijn als volgt te specificeren:

	2024 €	2023 €
Te betalen assurantiebelaasting	387	383
Te betalen loonheffing en premies sociale verzekeringen	61	61
Te betalen vennootschapsbelaasting	-	1.266
	448	1.710

26. Overlopende passiva

De overlopende passiva zijn als volgt te specificeren:

	2024	2023
	€	€
Nog te betalen bedragen	2.741	1.411
Te betalen vakantiedagen	117	133
	<hr/>	<hr/>
	2.858	1.544
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>

27. Bezoldiging bestuurders

Aan bezoldigingen met inbegrip van pensioenlasten als bedoeld in artikel 2:383 lid 1 BW, is in het boekjaar ten laste van de vennootschap, haar dochtermaatschappijen en haar geconsolideerde andere maatschappijen gekomen voor bestuurders en voormalige bestuurders een bedrag van € 713 (v.j.: € 505) en voor commissarissen en voormalige commissarissen een bedrag van € 60 (v.j.: € 57).

Alkmaar, 8 april 2025

Het bestuur

De heer drs. P. van Geijtenbeek
Mevrouw F.J.E. Bakker RA
De heer B. Jalving MSc

De Raad van Commissarissen:

De heer drs. W.J.H. Gerritsen
De heer mr. P.J. Schneider
De heer dr. N.G. de Jager
Mevrouw drs. H.J. de Heer

OVERIGE GEGEVENS

STATUTAIRE BEPALINGEN INZAKE RESULTAATBESTEMMING

In artikel 20 van de statuten is het volgende opgenomen inzake de winstbestemming:

1. De vennootschap kan aan de aandeelhouders en andere gerechtigden tot de voor uitkering vatbare winst slechts uitkeringen doen voor zover het eigen vermogen van de vennootschap groter is dan het bedrag van het gestorte en opgevraagde deel van het kapitaal van de vennootschap, vermeerderd met de reserves die krachtens de Wet moeten worden aangehouden.
2. De winst blijkende uit de door de algemene vergadering van aandeelhouders vastgestelde winst- en verliesrekening staat ter beschikking van de algemene vergadering van aandeelhouders.
3. De vennootschap mag slechts uitkeringen doen, indien aan het vereiste van lid 1 is voldaan en mits na voorafgaande goedkeuring van de Raad van Commissarissen.
4. Op door de vennootschap verkregen aandelen in haar kapitaal of certificaten daarvan vindt geen uitkering ten behoeve van de vennootschap plaats.
5. Bij de berekening van de winstverdeling tellen de aandelen of certificaten van aandelen, waarop ingevolge het in lid 4 bepaalde geen uitkering ten behoeve van de vennootschap plaatsvindt, niet mee.
6. De vordering tot uitkering verjaart door een tijdsverloop van vijf jaren te rekenen vanaf de dag van betaalbaarstelling.

CONTROLEVERKLARING VAN DE ONAFHANKELIJKE ACCOUNTANT

Aan: de aandeelhouders en de raad van commissarissen van Ansvar Verzekeringsmaatschappij N.V.

Verklaring over de in het jaarverslag opgenomen jaarrekening 2024

Ons oordeel

Wij hebben de jaarrekening 2024 van Ansvar Verzekeringsmaatschappij N.V. te Amsterdam gecontroleerd.

Naar ons oordeel geeft de in dit jaarverslag opgenomen jaarrekening een getrouw beeld van de grootte en de samenstelling van het vermogen van Ansvar Verzekeringsmaatschappij N.V. op 31 december 2024 en van het resultaat over 2024 in overeenstemming met Titel 9 Boek 2 BW.

De jaarrekening bestaat uit:

1. De geconsolideerde en enkelvoudige balans per 31 december 2024.
2. De geconsolideerde en enkelvoudige winst-en-verliesrekening over 2024.
3. De toelichting met een overzicht van de gehanteerde grondslagen voor financiële verslaggeving en andere toelichtingen.

De basis voor ons oordeel

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

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

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

Informatie ter ondersteuning van ons oordeel

Wij hebben onze controlewerkzaamheden bepaald in het kader van de controle van de jaarrekening als geheel en bij het vormen van ons oordeel hierover. Onderstaande informatie ter ondersteuning van ons oordeel en onze bevindingen moeten in dat kader worden gezien en niet als afzonderlijke oordelen of conclusies.

Materialiteit

Op basis van onze professionele oordeelsvorming hebben wij de materialiteit voor de jaarrekening als geheel bepaald op € 1.500.000. De materialiteit is gebaseerd op 2% van het eigen vermogen. Wij beschouwen het eigen vermogen als de meest geschikte benchmark, omdat hiervan ook de SCR-ratio is afgeleid, en deze ratio over het algemeen door de stakeholders als belangrijk kengetal wordt gezien voor de financiële robuustheid van de organisatie. Wij houden ook rekening met afwijkingen en/of mogelijke afwijkingen die naar onze mening voor de gebruikers van de jaarrekening om kwalitatieve redenen materieel zijn.

Wij zijn met de raad van commissarissen overeengekomen dat wij aan de raad tijdens onze controle geconstateerde afwijkingen boven € 75.000 rapporteren, alsmede kleinere afwijkingen die naar onze mening om kwalitatieve redenen relevant zijn.

Reikwijdte van de groepscontrole

Ansvar Verzekeringsmaatschappij N.V.

Ansvar Verzekeringsmaatschappij N.V. staat aan het hoofd van een groep met een onderliggende entiteit. De financiële informatie van deze groep is opgenomen in de jaarrekening van Ansvar Verzekeringsmaatschappij N.V.

Op basis van onze risico-inschatting hebben we de aard, timing en omvang van de uit te voeren controlewerkzaamheden bepaald, inclusief de groepsonderdelen waar controlewerkzaamheden worden uitgevoerd.

De groepscontrole heeft zich met name gericht op de significante onderdelen Ansvar Verzekeringsmaatschappij N.V. en Effe T B.V.

Door bovengenoemde werkzaamheden bij het groepsonderdeel, gecombineerd met aanvullende werkzaamheden op groepsniveau, hebben wij voldoende en geschikte controle-informatie met betrekking tot de financiële informatie van de groep verkregen om een oordeel te geven over de jaarrekening.

Controleaanpak frauderisico's

Wij hebben risico's geïdentificeerd en ingeschat op een afwijking van materieel belang op de jaarrekening die het gevolg is van fraude. Wij hebben tijdens onze controle inzicht verkregen in de entiteit en haar omgeving, de componenten van het interne beheersingssysteem, waaronder het risico-inschattingsproces en de wijze waarop het bestuur inspeelt op frauderisico's en het interne beheersingssysteem monitort en de wijze waarop de raad van commissarissen toezicht uitoefent, alsmede de uitkomsten daarvan.

Wij hebben de opzet en de relevante aspecten van het interne beheersingssysteem en in het bijzonder de frauderisicoanalyse geëvalueerd alsook bijvoorbeeld de gedragscode, klokkenluidersregeling, de rapportages van de sleutelfuncties, en de incidenten- en klachten registratie. Wij hebben de opzet en het bestaan geëvalueerd, en voor zover wij noodzakelijk achten, de werking getoetst van de interne beheersmaatregelen gericht op het mitigeren van frauderisico's.

Als onderdeel van ons proces voor het identificeren van risico's op een afwijking van materieel belang in de jaarrekening die het gevolg is van fraude, hebben wij frauderisicofactoren overwogen met betrekking tot frauduleuze financiële verslaggeving, oneigenlijke toe-eigening van activa en omkoping en corruptie. Wij hebben geëvalueerd of deze factoren een indicatie vormden voor de aanwezigheid van het risico op afwijkingen van materieel belang als gevolg van fraude.

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

Het risico dat het management maatregelen van interne beheersing doorbreekt

Omschrijving:

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

Wijze waarop door ons is gecontroleerd:

Wij hebben de opzet en het bestaan geëvalueerd van de interne-beheersingsmaatregelen en de processen aangaande het genereren en verwerken van journaalposten en het maken van schattingen, uitgaande van een risico op doorbreking van deze processen. Ook hebben wij de processen rondom totstandkoming van financiële verslaggeving en het identificeren van significante transacties buiten de normale bedrijfsvoering beoordeeld. Tevens hebben wij specifieke aandacht gegeven aan de toegangsbeveiliging in de IT-systemen en de mogelijkheid dat hierin functiescheiding kan worden doorbroken.

Daarnaast hebben wij specifieke aandacht gegeven aan:

- Schattingen door management:
Identificeren en toetsen van de belangrijkste schattingen onderliggend aan de berekening van de technische voorzieningen, waarbij wij specialisten hebben ingezet op het gebied van actuariële berekeningen. Wij hebben specifieke aandacht besteed aan mogelijke tendenties vanuit management bij het opstellen van deze schattingen. Specifiek verwijzen wij ook naar het kernpunt ‘Waardering technische voorziening te betalen schaden, inclusief herverzekeringen.’
- Genereren en verwerken van journaalposten:
Het selecteren en toetsen van journaalposten op basis van risicocriteria, zoals memoriaalboekingen in de verantwoorde premies en technische voorzieningen en journaalposten met frauduleuze kenmerken of omschrijvingen.

In onze controle bouwen wij een element in van onvoorspelbaarheid. Ook hebben wij de uitkomst van andere controlewerkzaamheden beoordeeld en overwogen of er bevindingen zijn die een aanwijzing geven voor fraude of het niet-naleven van wet- en regelgeving.

Wij hebben kennisgenomen van de beschikbare informatie en daarnaast hebben wij inlichtingen gevraagd bij de leden van het bestuur en de raad van commissarissen

Wij hebben getoetst of de in het grootboek vastgelegde journaalposten en andere aanpassingen die tijdens het opstellen van de jaarrekening zijn aangebracht aanvaardbaar zijn.

Wij hebben geëvalueerd of de keuze en toepassing van de grondslagen voor financiële verslaggeving door de entiteit, met name die welke betrekking hebben op subjectieve waarderingen en complexe transacties, mogelijk wijzen op frauduleuze financiële verslaggeving.

Wij hebben geëvalueerd of de oordeelsvormingen en beslissingen van het management bij het maken van de in de financiële overzichten opgenomen schattingen wijzen op een mogelijke tendentie bij het management van de entiteit die mogelijk een risico vormt op een afwijking van materieel belang die het gevolg is van fraude. De oordeelsvormingen, schattingen en veronderstellingen die mogelijk een belangrijke invloed hebben op de jaarrekening zijn toegelicht in paragraaf: Gebruik van oordelen en schattingen van de jaarrekening. Wij hebben een retrospectieve beoordeling uitgevoerd van de oordeelsvormingen en veronderstellingen van het management met betrekking tot significante schattingen die in de jaarrekening van het voorgaande boekjaar zijn opgenomen.

Managementschattingen onderliggend aan de waardering van de technische voorzieningen.

Omschrijving:

Wij hebben een fraude risico geïdentificeerd ten aanzien van de belangrijkste assumpties en de methodologie gehanteerd ten behoeve van de berekening van de technische voorziening.

Voor de wijze waarop wij de technische voorziening hebben gecontroleerd verwijzen wij naar de onderstaande beschrijving van het kernpunt “Waardering technische voorziening te betalen schaden, inclusief herverzekeringen” en de wijze waarop dit kernpunt door ons is gecontroleerd.

Hieruit volgden geen signalen van fraude die kunnen leiden tot een afwijking van materieel belang.

Controleaanpak naleving van wet- en regelgeving

Wij hebben een algemeen inzicht verworven in het wet- en regelgevingskader dat van toepassing is op de entiteit door inlichtingen in te winnen bij de compliance officier, het lezen van notulen, correspondentie met de toezichthouders en rapporten van internal audit, alsmede hebben wij inlichtingen ingewonnen bij de sleutelfuncties (risk, compliance en actuariel).

Voor zover materieel voor de jaarrekening, hebben wij op basis van onze risicoanalyse, en rekening houdende met het feit dat het effect van niet-naleving van wet- en regelgeving aanzienlijk varieert, het (vennootschaps)belastingrecht en de vereisten in het kader van Titel 9 van Boek 2 BW en de regelgeving van Solvency II aangemerkt als wet- en regelgeving met een directe invloed op de jaarrekening.

Wij hebben voldoende en geschikte controle-informatie verkregen omtrent het naleven van de bepalingen van die wet- en regelgeving die gewoonlijk wordt geacht van directe invloed te zijn op de jaarrekening.

Daarnaast is Ansvar Verzekeringsmaatschappij N.V. onderworpen aan overige wet- en regelgeving, zoals ook benoemd in de NBA Handreiking 1143 Specifieke verplichtingen vanuit de toezichtwet- en regelgeving voor de interne auditor en de externe accountant bij (her)verzekeraars, waarvan de gevolgen van niet naleving een van materieel belang zijnde invloed kunnen hebben op de financiële overzichten, bijvoorbeeld ten gevolge van boetes of rechtszaken. waarvan de gevolgen van niet-naleving een van materieel belang zijnde invloed kunnen hebben op de jaarrekening, bijvoorbeeld ten gevolge van boetes of rechtszaken.

Gezien de aard van de activiteiten van de entiteit en de complexiteit van deze overige wet- en regelgeving bestaat het risico dat niet wordt voldaan aan de vereisten van deze wet- en regelgeving.

Ten aanzien van deze wet- en regelgeving die geen direct effect hebben op de vaststelling van de bedragen en de toelichtingen in de jaarrekening, zijn onze werkzaamheden beperkter. Naleving van wet- en regelgeving kan van fundamenteel belang zijn voor de operationele aspecten van de entiteit, voor de mogelijkheid van de entiteit om haar activiteiten voort te zetten, dan wel voor het voorkomen van sancties van materieel belang (bijv. het naleven van de voorwaarden van een vergunning voor het uitvoeren van een activiteit, of het naleven van regelgeving betreffende het milieu); niet-naleving van dergelijke wet- en regelgeving kan daarom van materieel belang zijnde invloed hebben op de jaarrekening. Onze verantwoordelijkheid is beperkt tot het uitvoeren van gespecificeerde controlewerkzaamheden ter bevordering van het identificeren van niet-naleving van wet- en regelgeving die een invloed van materieel belang kan hebben op de jaarrekening. Onze werkzaamheden ter bevordering van het identificeren van gevallen van niet-naleving van overige wet- en regelgeving die een invloed van materieel belang kan hebben op de jaarrekening zijn beperkt tot (i) het management en, in voorkomend geval, de met governance belaste personen vragen of de entiteit dergelijke wet- en regelgeving naleeft; (ii) de eventuele correspondentie met de desbetreffende vergunningverlenende of regelgevende of toezichthoudende instanties inspecteren.

Uiteraard zijn wij gedurende de controle alert op indicaties van (vermoedens van) niet-naleving van wet- en regelgeving.

Ten slotte hebben wij een schriftelijke bevestiging verkregen dat alle bekende gevallen van niet-naleving of vermoede niet-naleving van wet- en regelgeving ons ter kennis zijn gebracht.

Controleaanpak continuïteit

Het bestuur heeft de jaarrekening opgemaakt uitgaande van de continuïteit van het geheel van de werkzaamheden voor de periode van twaalf maanden vanaf de datum van opmaken van de jaarrekening.

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

- Overwegen of de continuïteitsbeoordeling van het bestuur alle relevante informatie bevat waarvan wij als gevolg van onze controle kennis hebben en het bestuur bevragen over de belangrijkste veronderstellingen en uitgangspunten. Wij hebben hierbij onder andere aandacht besteed aan de solvabiliteitspositie, liquiditeitsratio's en combined ratio's.
- Nagaan of het bestuur gebeurtenissen of omstandigheden heeft geïdentificeerd die gerede twijfel kunnen doen ontstaan over de mogelijkheid van de entiteit om haar continuïteit te handhaven (hierna: continuïteitsrisico's).
- Evalueren van de in de toelichting van de jaarrekening opgenomen informatie gerelateerd aan Solvency II in relatie tot de door ons uitgevoerde werkzaamheden op de Solvency II-staten.

- Evalueren van de begrote operationele resultaten en daaraan gerelateerde kasstromen voor de periode van twaalf maanden vanaf de datum van opmaken van de jaarrekeningrekening rekening houdend met onze kennis uit de controle en ontwikkelingen in de branche zoals de impact van de inflatieontwikkelingen op de premies en schade.
- Analyseren of de huidige en de benodigde financiering voor het kunnen continueren van het geheel van de bedrijfsactiviteiten is gewaarborgd.
- Inwinnen van inlichtingen bij het bestuur over zijn kennis van continuïteitsrisico's na de periode van de door het bestuur verrichte continuïteitsbeoordeling.
- Het kennismaken van de uitkomsten van de door het management opgestelde ORSA inclusief de beoordeling van de onderkende stress scenario's.

Onze controlewerkzaamheden hebben geen informatie opgeleverd die strijdig is met de veronderstellingen en aannames van het bestuur over de gehanteerde continuïteitsveronderstelling.

Kernpunt van onze controle

In het kernpunt van onze controle beschrijven wij zaken die naar ons professionele oordeel het meest belangrijk waren tijdens onze controle van de jaarrekening. Het kernpunt van onze controle hebben wij met de raad van commissarissen gecommuniceerd, maar vormen geen volledige weergave van alles wat is besproken.

Wij hebben onze controlewerkzaamheden met betrekking tot het kernpunt bepaald in het kader van de jaarrekeningcontrole als geheel. Onze bevindingen ten aanzien van het individuele kernpunt moeten in dat kader worden gezien en niet als afzonderlijke onderdelen over dit kernpunt.

Beschrijving van het kernpunt	De wijze waarop dit kernpunt door ons is gecontroleerd
<p>Waardering technische voorziening te betalen schaden, inclusief herverzekeringen</p> <p>Ansvar heeft een significante technische voorziening voor te betalen schaden (bruto) van € 138 miljoen (2023: € 125 miljoen). Dit betreft 66% van het balanstotaal (2023: 64%). Het herverzekeringsdeel betreft € 48 miljoen (2023: € 45 miljoen) en beslaat 23% van het balanstotaal (2023 23%).</p> <p>De bepaling van de technische voorziening voor te betalen schaden bevat significante inschattingen ten aanzien van onzekere toekomstige uitkomsten, waaronder de inschatting van de toekomstige uitkeringen, de kostenvoorziening, IBNR en de IBNER. Verschillende bronnen en assumpties worden gebruikt om deze verplichtingen in te schatten (zoals inschattingen van schade-experts en actuariële technieken op basis van historische gegevens en patronen). Tevens wordt rekening gehouden met de impact van het herverzekeringsdeel bij het bepalen van de netto voorziening voor te betalen schaden.</p> <p>Het bepalen van de technische voorziening voor te betalen schade door Ansvar is een complex</p>	<p>Om het risico te ondervangen hebben wij onder meer:</p> <ul style="list-style-type: none"> • De opzet en het bestaan van de interne-controleprocedures rondom het bepalen van de technische voorzieningen beoordeeld. • Het toetsen van de reserveringen op toereikendheid aan de hand van de beschikbare informatie, waaronder (updates van) expertise rapporten van externe schaderegelaars en correspondentie met onder andere belangenbehartigers en verzekerden. • Het toetsen van de voorziening voor te betalen schaden aan de hand van intern opgestelde kwalitatieve en kwantitatieve analyses, waaronder de analyse van de uitloopresultaten. • Het bespreken van algemene schadeontwikkelingen en specifieke grote en bijzondere schaden aan de hand van de onderliggende schadedossiers en

Beschrijving van het kernpunt	De wijze waarop dit kernpunt door ons is gecontroleerd
<p>en deels subjectief proces doordat belangrijke schattingen moeten worden gemaakt door het management en is daarom een kernpunt in onze controle.</p> <p>Voorts heeft Ansvar quota share, excess of loss en aggregate excess of loss herverzekeringscontracten, waarbij een aanzienlijk deel wordt herverzekerd. Het risico ziet met name toe op de juiste uitvoering van het herverzekeringsbeleid als ook het risico aangaande de kredietwaardigheid van de herverzekeraars (pagina 70 van het jaarverslag).</p>	<p>bijbehorende rapporten van schade-experts.</p> <ul style="list-style-type: none"> • Het evalueren van de uitkomsten van de werkzaamheden op de technische voorzieningen ultimo 2024 zoals uitgevoerd door de actuariële functiehouder van Ansvar. • Specifieke werkzaamheden op de herverzekeringen betreffen het beoordelen van de kredietwaardigheid van de herverzekeraars en het beoordelen van het herverzekeringsdeel van de schades aan de hand van de onderliggende afrekeningen, berekeningen, bronbestanden en herverzekeringscontracten. • Specifieke werkzaamheden uitgevoerd ten aanzien van de gehanteerde methodiek en assumpties in de bepaling van de IBNR, de IBNER en de kostenvoorziening. Mede aan de hand van de uitgevoerde run-off analyses. Hierbij hebben wij specialisten ingezet om ons te assisteren bij deze controlewerkzaamheden. <p>Ten slotte hebben wij beoordeeld of de toelichtingen zoals opgenomen in de jaarrekening voldoet aan de verslaggevingsvereisten.</p> <p>Onze observatie bij dit kernpunt</p> <p>Wij achten de door Ansvar toegepaste methodiek en gehanteerde veronderstellingen voor de vaststelling van de technische voorziening voor te betalen schaden aanvaardbaar. Tevens achten wij de toelichting in de algemene grondslagen en noot 8 van de geconsolideerde jaarrekening toereikend.</p> <p>Naar aanleiding van de uitgevoerde werkzaamheden hebben wij geen significante bevindingen geconstateerd.</p>

Verklaring over de in het jaarverslag opgenomen andere informatie

Het jaarverslag omvat andere informatie, naast de jaarrekening en onze controleverklaring daarbij.

De andere informatie bestaat uit:

- Personalia
- Kengetallen

- Verslag van de Raad van Commissarissen
- Bestuursverslag
- Overige gegevens

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

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

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

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

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

Verklaring betreffende overige door wet- of regelgeving gestelde vereisten

Benoeming

Wij zijn door de raad van commissarissen op 12 november 2020 benoemd als accountant van Ansvar verzekeringsmaatschappij N.V. vanaf de controle van het boekjaar 2021 en zijn sinds dat boekjaar tot nu toe de externe accountant.

Geen verboden diensten

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

Beschrijving van verantwoordelijkheden met betrekking tot de jaarrekening

Verantwoordelijkheden van het bestuur voor de jaarrekening

Het bestuur is verantwoordelijk voor het opmaken en getrouw weergeven van de jaarrekening in overeenstemming met Titel 9 Boek 2 BW. In dit kader is het bestuur verantwoordelijk voor een zodanige interne beheersing die het bestuur noodzakelijk acht om het opmaken van de jaarrekening mogelijk te maken zonder afwijkingen van materieel belang als gevolg van fraude of fouten.

Bij het opmaken van de jaarrekening moet het bestuur afwegen of de N.V. in staat is om haar werkzaamheden in continuïteit voort te zetten. Op grond van genoemd verslaggevingsstelsel moet het bestuur de jaarrekening opmaken op basis van de continuïteitsveronderstelling, tenzij het bestuur het voornemen heeft om de N.V. te liquideren of de bedrijfsactiviteiten te beëindigen of als beëindiging het realistische alternatief is.

Het bestuur moet gebeurtenissen en omstandigheden waardoor gerede twijfel zou kunnen bestaan of de N.V. haar bedrijfsactiviteiten in continuïteit kan voortzetten, toelichten in de jaarrekening.

Onze verantwoordelijkheden voor de controle van de jaarrekening

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

Onze controle is uitgevoerd met een hoge mate maar geen absolute mate van zekerheid, waardoor het mogelijk is dat wij tijdens onze controle niet alle afwijkingen van materieel belang als gevolg van fraude en fouten ontdekken.

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

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

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

Wij zijn verantwoordelijk voor het plannen en uitvoeren van de groepscontrole om voldoende en geschikte controle-informatie te verkrijgen met betrekking tot de financiële informatie van de entiteiten of bedrijfsonderdelen binnen de groep als basis voor het vormen van een oordeel over de jaarrekening. Tevens zijn wij verantwoordelijk voor de aansturing van, het toezicht op en de beoordeling van de controlewerkzaamheden die in het kader van de groepscontrole zijn uitgevoerd. Wij dragen de volledige verantwoordelijkheid voor onze controleverklaring.

Wij communiceren met de raad van commissarissen onder andere over de geplande reikwijdte en timing van de controle en over de significante bevindingen die uit onze controle naar voren zijn gekomen, waaronder eventuele significante tekortkomingen in de interne beheersing. In dit kader geven wij ook een verklaring aan het auditcomité op grond van artikel 11 van de Europese verordening betreffende

Ansvar Verzekeringsmaatschappij N.V.

specifieke eisen voor de wettelijke controles van financiële overzichten van organisaties van openbaar belang. De in die aanvullende verklaring verstrekte informatie is consistent met ons oordeel in deze controleverklaring.

Wij bevestigen aan de de raad van commissarissen dat wij de relevante ethische voorschriften over onafhankelijkheid hebben nageleefd. Wij communiceren ook met de raad over alle relaties en andere zaken die redelijkerwijs onze onafhankelijkheid kunnen beïnvloeden en over de daarmee verband houdende maatregelen om onze onafhankelijkheid te waarborgen.

Wij bepalen de kernpunten van onze controle van de jaarrekening op basis van alle zaken die wij met de raad van commissarissen hebben besproken. Wij beschrijven deze kernpunten in onze controleverklaring, tenzij dit is verboden door wet- of regelgeving of in buitengewoon zeldzame omstandigheden wanneer het niet vermelden in het belang van het maatschappelijk verkeer is.

Amsterdam, 9 april 2025

Deloitte Accountants B.V.

C.J. de Witt RA