



Jaarverslag 2025

Turien & Co. Holding B.V.

Inhoudsopgave

01	Personalia	3
02	Kengetallen	5
03	Bestuursverslag	7
	Inleiding	8
	Doelstelling en (kern)activiteiten	8
	Strategie, beleid en doelstellingen	9
	Risico's en risicobeheersing	18
	Cultuur en gedrag – soft controls	21
	Risicobeheer financiële instrumenten	21
	Toepassing en naleving gedragscodes	22
	Maatschappelijk verantwoord ondernemen	22
	Samenstelling Raad van Commissarissen, bestuur en management	28
	Toekomstverwachtingen	30
	Ten slotte	31
04	Verslag van de Raad van Commissarissen	32
05	Geconsolideerde jaarrekening	37
	Geconsolideerde balans per 31 december 2025	38
	Geconsolideerde winst-en-verliesrekening over 2025	40
	Geconsolideerd kasstroomoverzicht over 2025	42
	Toelichting behorende tot de geconsolideerde jaarrekening 2025	43
06	Enkelvoudige jaarrekening	83
	Enkelvoudige balans per 31 december 2025	84
	Enkelvoudige winst-en-verliesrekening over 2025	85
	Toelichting behorende tot de enkelvoudige jaarrekening 2025	86
07	Overige gegevens	91
	Statutaire bepalingen inzake resultaatbestemming	92
	Controleverklaring van de onafhankelijke accountant	93

01 Personalia

Personalia

Raad van Commissarissen

De heer drs. W.J.H. Gerritsen (Voorzitter)

Mevrouw drs. H.J. de Heer (Vice-voorzitter)

De heer mr. P.J. Schneider

De heer dr. N.G. de Jager

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.

Actuariële sleutelfunctie

Triple A - Risk Finance Certification B.V.

Vermogensbeheerder

Lombard Odier Funds (Europe) SA, Dutch Branch

02 Kengetallen

Kengetallen

(x € 1.000)

	2025	2024	2023	2022	2021
Bruto geboekte premie	184.986	188.777	202.008	188.435	162.364
Verdiende bruto premie	183.622	191.124	200.068	185.838	158.635
Bruto schadelast					
- Lopend jaar	104.190	107.200	118.075	107.323	78.310
- Oude jaren	3.313	13.890	-9.431	2.219	840
Totaal	107.503	121.090	108.644	109.542	79.150
Technisch resultaat vóór herverzekering	15.261	5.945	26.891	15.901	27.465
Saldo herverzekering	-3.681	-1.857	-12.000	-6.547	-10.197
Technisch resultaat na herverzekering	11.580	4.088	14.891	9.354	17.268
Na herverzekering en toerekening beleggingsresultaat	16.455	8.350	20.147	3.107	20.383
Resultaat niet-technische rekening	2.882	3.775	3.242	-3.373	2.305
Resultaat voor belastingen	19.337	12.125	23.389	-266	22.688
Resultaat na belastingen	14.367	9.018	17.390	-138	17.001
Schaderatio voor herverzekering	59%	63%	54%	59%	50%
Combined ratio na:					
- herverzekering	94%	98%	93%	95%	89%
- na herverzekering en toegerekende opbrengst uit beleggingen	91%	96%	90%	98%	87%
Solvabiliteit onder Solvency II					
Eigen vermogen/Own funds	101.294	94.199	91.612	77.724	72.887
SCR-kapitaalvereiste	55.954	51.794	49.380	47.211	39.658
Surplus	45.340	42.405	42.232	30.513	33.229
Solvabiliteitsratio	181%	182%	186%	165%	184%

03 Bestuursverslag

Inleiding

Het bestuur van Turien & Co. Holding B.V. (hierna: “de vennootschap” en/of Turien Groep) presenteert hierbij het bestuursverslag over het boekjaar eindigend op 31 december 2025.

Doelstelling en (kern)activiteiten

Tot de Turien Groep behoren naast de vennootschap: Turien & Co. Assuradeuren B.V., Ansvar Verzekeringsmaatschappij N.V., Assurantiekantoor Bergermeer B.V., Shared Expertise B.V. en Effe T B.V.

Turien & Co. Assuradeuren B.V. (hierna: “Turien Assuradeuren”) is reeds meer dan 70 jaar als volmachtbedrijf actief binnen de Nederlandse markt voor schade- en inkomensverzekeringen.

Ansvar Verzekeringsmaatschappij N.V. (hierna: “Ansvar”) opereert als schadeverzekeraar voor zowel particuliere cliënten als ondernemers binnen geselecteerde segmenten van het midden- en kleinbedrijf. Het productportfolio omvat de gebruikelijke schadeverzekeringen, met uitzondering van arbeidsongeschiktheids- en ziektekostenverzekeringen.

Assurantiekantoor Bergermeer B.V. is werkzaam als onafhankelijk intermediair. Shared Expertise B.V. richt zich op activiteiten op het gebied van verzuimbegeleiding. Effe T B.V. fungeert als de vennootschap waarin het onroerend goed wordt gehouden en beheerd.

Tussen Turien Assuradeuren en Ansvar bestaat een nauwe en intensieve samenwerking, waarbij Ansvar optreedt als de belangrijkste volmachtgever van Turien Assuradeuren.

Turien Groep hanteert een nichegerichte strategie. Circa 90% van de portefeuille heeft betrekking op zeven geselecteerde niches, waarbij de vermogende particulier, recreatieverzekeringen en werkgeversaansprakelijkheid (Wegas) de belangrijkste categorieën vormen.

Onder het label AnsvarIdéa profileert Ansvar zich als specialist in hoogwaardige verzekeringsoplossingen voor klanten met een bewuste levensstijl en organisaties die waarde hechten aan maatschappelijk verantwoord ondernemen op sociaal, ecologisch of cultureel vlak. De naam ‘Ansvar’ betekent ‘verantwoordelijkheid’ in het Zweeds, terwijl ‘Idéa’ verwijst naar ‘ideaal’. Deze positionering sluit aan bij de kernwaarden van de organisatie. Ansvar profileert zich als duurzame verzekeraar en richt zich op het opbouwen van langdurige relaties met stakeholders. De distributie van producten vindt uitsluitend plaats via het onafhankelijk intermediair. Daarnaast werkt Ansvar met meerdere gevolmachtigd agenten samen.

Turien distribueert haar producten uitsluitend via het onafhankelijke intermediair. Naast de producten van Ansvar, voert Turien ook inkomensverzekeringen, alsmede schadeproducten in volmacht namens andere risicodragers.

Strategie, beleid en doelstellingen

Missie en strategische doelstellingen



De missie van Turien Groep is om als maatschappelijk betrokken organisatie relevant te zijn door middel van onderscheidende verzekeringsproducten. In de dienstverlening aan klanten en samenwerking met relaties staan toegankelijkheid en empathie centraal.

Deze missie is vertaald naar een strategie waarin klanttevredenheid, rendement en werkplezier centraal staan, ondersteund door een beheerste bedrijfsvoering en een duidelijke invulling van maatschappelijk verantwoord ondernemen. Deze drie strategische pijlers hebben de afgelopen jaren geleid tot hoge klanttevredenheid, solide financiële prestaties en betrokken medewerkers. Beheerste bedrijfsvoering en maatschappelijk verantwoord ondernemen vormen hierbij het fundament.

Klant centraal

De organisatie streeft ernaar verwachtingen van klanten structureel te overtreffen en daarmee duurzame klantrelaties te realiseren. Klantfeedback wordt verzameld via het accountmanagement, onderzoeken, signalen en AI-gedreven sentimentanalyses. Deze aanpak maakt het mogelijk om patronen in feedback te identificeren en gericht te sturen op verbetering van de klantbeleving.

Uit de feedback blijkt de hoge waardering van onze medewerkers, met name op deskundigheid en proactief meedenken. Dit bevestigt de samenhang tussen werkplezier en klanttevredenheid.

In het Performance-onderzoek 2025 van Bureau DFO, onder assurantieadviseurs, is Turien Assuradeuren als eerste geëindigd in de categorie Schade Zakelijk en tweede in Schade Particulier. Met name deskundigheid van de binnendienst en telefonische bereikbaarheid worden hoog gewaardeerd. Daarnaast blijft de organisatie inzetten op verbetering van communicatie, reactietijden en klachtenmanagement. In 2025 is hiervoor een externe opleiding gevolgd op de operationele afdelingen. Waardoor het aantal klantsignalen is toegenomen wat meer ruimte geeft om verder te verbeteren.

Rendement voor groei

De focus op niches, gecombineerd met productleiderschap, een klantgerichte cultuur en organisatorische wendbaarheid, draagt bij aan de concurrentiepositie en relevantie van de onderneming.

De nichebenadering brengt echter ook uitdagingen met zich mee, waaronder toenemende concurrentie en druk op marges door stijgende schadelasten. Het waarborgen van een technisch gezonde portefeuille blijft daarom een structurele prioriteit. Onderscheidend vermogen in producten, dienstverlening en expertise is hierbij essentieel.

Voor de komende jaren wordt gestuurd op een technisch rendement van 10% op kapitaal, overeenkomend met circa 6% van de verdiende premie oftewel een combined ratio van 94%. Afhankelijk van product- of branchekarakteristieken varieert deze doelstelling tussen 90% en 97%.

Werkplezier

Werkplezier vormt, samen met klanttevredenheid en rendement, een structureel onderdeel van de strategie sinds 2017. Het personeelsverloop is stabiel laag gebleven (onder 3%), wat bijdraagt aan continuïteit en kwaliteit van dienstverlening.

Medewerkers tonen een hoge mate van betrokkenheid, in lijn met de kernwaarde 'betrokken'. Deze betrokkenheid vertaalt zich in hoogwaardige dienstverlening en positieve waardering vanuit klanten en adviseurs. Daarnaast vervullen medewerkers een actieve rol als ambassadeur van de organisatie; circa een derde van de nieuwe instroom is gerealiseerd via interne aanbevelingen.

De consistente toepassing van de strategie heeft geleid tot sterke verankering binnen de organisatie. Bij strategische beslissingen wordt systematisch getoetst op impact op klanttevredenheid, rendement en werkplezier.

Maatschappelijk verantwoord ondernemen

In 2025 zijn verdere stappen gezet in de ontwikkeling van het duurzaamheidsbeleid. Initiatieven uit eerdere jaren zijn doorontwikkeld en geconcretiseerd, onder meer op het gebied van dataverzameling, waardoor gericht gestuurd kan worden op maatschappelijke impact.

Daarnaast is gewerkt aan de voorbereiding van een integrale ESG-strategie, waarvan de prestatie-indicatoren en doelstellingen in 2026 worden geformuleerd.

Een belangrijke mijlpaal in 2025 is het behalen van de B Corp-certificering door Turien & Co. Holding B.V. Deze erkenning bevestigt dat maatschappelijke waarde structureel is geïntegreerd in de bedrijfsvoering. Het certificeringsproces heeft bijgedragen aan verdere professionalisering en bewustwording binnen de organisatie.

Het duurzaamheidsverslag 2025 biedt nadere toelichting op strategie, resultaten en prioriteiten. Het duurzaamheidsverslag is hier te raadplegen: <https://turien.iwink.report/duurzaamheidsverslag-2025>.

Beheerste en integere bedrijfsvoering

De strategie omvat tevens een sterke focus op risicomanagement, compliance en integere bedrijfsvoering. Dit draagt bij aan het beperken van risico's en versterkt het vertrouwen van ketenpartners, waaronder verzekeraars en intermediairs.

In 2025 heeft wet- en regelgeving een aanzienlijke impact gehad op de organisatie, met name op het gebied van AI-governance en DORA. Gedurende het verslagjaar 2025 heeft Turien Groep substantiële voortgang geboekt met de implementatie van het DORA-raamwerk; dit traject bevindt zich thans in een gevorderde fase en zal in de komende periode planmatig worden afgerond. Toekomstige regelgeving, zoals FIDA en EIDAS, zal eveneens capaciteit vereisen.

Door wijzigingen in het toepassingsbereik van de CSRD valt de organisatie niet langer onder de formele rapportageplicht, waardoor de administratieve lasten afnemen. Desondanks wordt de CSRD vrijwillig gehanteerd als richtinggevend kader voor de verdere ontwikkeling van het MVO-beleid en voor het duurzaamheidsverslag.

De toenemende snelheid van technologische ontwikkelingen vereist blijvende aandacht voor informatiebeveiliging en cyberweerbaarheid. Bij toepassing van AI wordt rekening gehouden met relevante wet- en regelgeving, waaronder de AI-verordening en AVG, evenals het Ethisch Kader Datagedreven Toepassingen van het Verbond van Verzekeraars.

Sterke marktpositie door onze nichestrategie

De focus op specifieke niches heeft bijgedragen aan een duidelijke positionering en onderscheidend vermogen binnen de Nederlandse verzekeringsmarkt. Marktconsolidatie heeft geleid tot verdere standaardisatie, waardoor ruimte ontstaat voor gespecialiseerde aanbieders.

Investerings in technologie en datamanagement zijn gericht op acceptatie, tarifieringsbeleid en fraudebeheersing en zullen de komende jaren worden voortgezet. Deze ontwikkelingen versterken zowel de positie van Turien Assuradeuren als die van Ansvar.

De belangrijkste groeisegmenten zijn het hogere particuliere segment, werkgeversaansprakelijkheid, recreatie en de duurzame productlijn Ansvar Bewust. Het commerciële beleid blijft gericht op verdere versterking van deze niches, met als doel in elke niche tot de top drie aanbieders te behoren.

Focus op efficiencyverbetering

Het beleid van de afgelopen jaren was primair gericht op de verbetering van de productpropositie en in mindere mate op efficiency. De toegenomen mogelijkheden van digitalisering, versterkt door de ontwikkeling van generatieve Artificial Intelligence (hierna: "AI"), hebben ertoe geleid dat de organisatie de afgelopen twee jaar een zwaardere nadruk heeft gelegd op efficiencyverbetering. Deze focus wordt in het komende jaar voortgezet, met als doel de kostenratio te verlagen.

De haalbaarheid van de strategie wordt bepaald door enerzijds het realiseren van een hoger technisch rendement binnen de gekozen niches en anderzijds door het behalen van efficiencywinst in de operationele processen. Daarnaast blijft de inzet van moderne technologie ter versterking van de nicheproposities een integraal onderdeel van het beleid.

In 2025 is een verkenning uitgevoerd naar een nieuw backofficesysteem. De verzekeringsmarkt ontwikkelt zich in hoog tempo, mede door technologische innovaties en de opkomst van AI, die zowel kenniswerk als klantinteractie ingrijpend veranderen. Daarnaast nemen de eisen ten aanzien van koppelbaarheid en connectiviteit met interne en externe systemen verder toe. Deze ontwikkelingen vereisen een flexibel en toekomstbestendig IT-landschap. Tegelijkertijd moderniseren leveranciers van backofficesystemen hun aanbod door over te stappen op cloudgebaseerde en modulaire platformen, waarbij nieuwe marktpartijen terrein winnen.

Daarnaast is sprake van verdere consolidatie in de verzekeringsmarkt, wat leidt tot schaalvergroting en toenemende kostendruk. Voor nichepartijen zoals Ansvar blijft onderscheidend vermogen essentieel, met nadruk op klantgerichtheid, productkwaliteit en efficiënte processen.

De recente migratie van Ansvar van Level 7 (CCS) naar de IT-infrastructuur van Turien Assuradeuren biedt aanvullende mogelijkheden voor optimalisatie. Tegelijkertijd brengen marktontwikkelingen, zoals consolidatie in de adviesbranche en technologische versnelling, strategische en operationele risico's met zich mee. Dit vormt aanleiding om de toekomstbestendigheid van de huidige backoffice kritisch te evalueren.

Op basis van het uitgevoerde Request for Proposal (RFP)-traject is geconcludeerd dat de verkende oplossingen perspectief bieden, met verbeteringen op het gebied van performance, schaalbaarheid, flexibiliteit en efficiency. In 2026 wordt dit traject vervolgd met een Proof of Concept.

Artificial Intelligence

Artificial Intelligence (AI) wordt ingezet als belangrijk instrument voor efficiencyverbetering, maar de toepassingsmogelijkheden reiken verder dan uitsluitend kostenreductie.

AI ondersteunt de organisatie bij:

- het automatiseren van repetitieve en handmatige werkzaamheden, wat leidt tot productiviteitsverbetering;
- het analyseren van grote hoeveelheden (ongestructureerde) data om patronen te identificeren en prognoses te verbeteren, ter ondersteuning van besluitvorming en strategieontwikkeling;
- het detecteren van afwijkingen en potentiële fraude, waarmee de beheersing en veiligheid worden versterkt;
- het verbeteren van klantinteracties door analyse van klantgedrag en voorkeuren, wat bijdraagt aan hogere klantbetrokkenheid en conversie; en
- het verhogen van de kwaliteit van werkzaamheden, wat tevens een positief effect heeft op het werkplezier van medewerkers.

De ambitie is om AI structureel in te zetten ter ondersteuning van de strategische doelstellingen, met focus op het faciliteren, vereenvoudigen en versterken van kernprocessen. Hiertoe is een AI-roadmap opgesteld, waarin aanpak en use cases zijn gedefinieerd. In het afgelopen jaar zijn reeds meerdere toepassingen geïmplementeerd, met de verwachting dat jaarlijks twee tot drie nieuwe implementaties volgen.

Een belangrijk aandachtspunt betreft de integratie van AI binnen het backofficesysteem. Dit aspect wordt nadrukkelijk meegenomen in het vervolgetraject rondom de verkenning van een nieuw systeem.

Het gebruik van AI binnen de organisatie vindt plaats onder menselijk toezicht (“human in the loop”) en zonder volledig geautomatiseerde besluitvorming. Om dit te borgen, wordt geïnvesteerd in het vergroten van AI-vaardigheden binnen de organisatie. In 2025 is een organisatiebreed trainingsprogramma gestart, bestaande uit vier modules. Daarnaast zijn verdiepende masterclasses en specifieke trainingen verzorgd. Dit programma wordt de komende jaren verder uitgebreid.

Migratie provinciale Ansvar portefeuille

Per 1 juli 2025 heeft Ansvar het beheer en de administratie van haar provinciale verzekeringsportefeuille ondergebracht bij zustermaatschappij Turien Assuradeuren. Deze migratie maakt onderdeel uit van een bredere strategische herinrichting van de operationele activiteiten.

De migratie heeft geleid tot een vereenvoudiging van de technische infrastructuur en bedrijfsprocessen, doordat binnen Turien Groep voortaan één geïntegreerd backofficesysteem wordt gebruikt. Dit draagt naar verwachting bij aan verbeterde operationele efficiëntie, verhoogde beheersbaarheid en grotere weerbaarheid bij piekbelasting. Tevens wordt een structurele daling van de kostenratio verwacht.

In het kader van de migratie is het volledige personeelsbestand van Ansvar per 1 juli 2025 overgegaan naar Turien Assuradeuren, conform de geldende regelgeving inzake overgang van onderneming. Alle rechten en verplichtingen uit arbeidsovereenkomsten zijn overgedragen, waardoor personeelskosten vanaf deze datum volledig bij Turien Assuradeuren worden verantwoord.

Daarnaast zijn operationele werkzaamheden, waaronder acceptatie, polisadministratie en schadebehandeling, binnen de bestaande volmachtstructuur uitbesteed aan Turien Assuradeuren. Ansvar onderhoudt sindsdien geen directe relatie meer met verzekeringnemers, maar uitsluitend met de volmachtpartij.

Ook de materiële vaste activa die verband hielden met de operationele activiteiten zijn overgedragen. De migratie is in de jaarrekening verwerkt als een transactie onder gemeenschappelijke leiding, waarbij de carry-over accounting methode is toegepast.

Van good naar great

De ingezette stappen op het gebied van digitalisering en efficiency vormen de basis voor verdere verbetering van de dienstverlening, met als doel een ontwikkeling van 'good' naar 'great'.

De migratie heeft de afgelopen jaren tijdelijk beperkingen opgelegd aan de productontwikkeling en daarmee aan omzetgroei. Met de afronding van de migratie in 2025 is capaciteit vrijgekomen om eerder voorbereide productverbeteringen in de komende jaren te implementeren.

Tegelijkertijd zal de mogelijke invoering van een nieuw backofficesysteem opnieuw beslag leggen op beschikbare capaciteit. Dit vereist een zorgvuldige afweging van prioriteiten om beschikbare middelen optimaal in te zetten en de marktpositie duurzaam te versterken

Distributiebeleid

Veranderend distributieland

De concentratie in het intermediair heeft zich de afgelopen jaren verder ontwikkeld. Waar aanvankelijk consolidatie plaatsvond via overnames tussen assurantieadviseurs en later via volmachtpartijen, heeft in het afgelopen decennium de instroom van private equity een belangrijke rol gespeeld.

Recent is de distributiemarkt internationaler geworden. Nederlandse partijen richten zich op buitenlandse markten, terwijl internationale spelers toetreden tot de Nederlandse markt via overnames. Dit vergroot de concurrentiedruk en introduceert nieuwe aanbieders.

Focus op behoud van relevantie voor het distributienetwerk

De ontwikkelingen in het distributieland vergroten de kans dat internationale partijen met specifieke expertise toetreden tot de niches waarin Turien Groep actief is. Daarnaast kan Turien Groep te maken krijgen met concurrentie van partijen met een breder productaanbod.

Tegelijkertijd biedt de schaalvergroting binnen de markt ook kansen. Nieuwe, zelfstandig opererende adviseurs blijven toetreden en herkennen Turien Groep als een stabiele en betrouwbare partner. Daarbij wordt de onafhankelijke positie van Turien Groep, buiten de grote verzekeraars, door distributiepartners als positief en ondersteunend aan een duurzame samenwerking ervaren. Dit bevestigt het belang van het vasthouden aan de strategie van productleiderschap.

Sterke distributierol van onze assuradeur

Onze relatieve omvang is als gevolg van de concentratie onder het 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 wordt terughoudend omgegaan met het verstrekken van volmachten binnen de kernniches.

Na de migratie is de distributie van de Ansvar producten volledig ondergebracht bij Turien Assuradeuren en andere gevolmachtigden. Dit vormt het sluitstuk van een langdurig integratieproces.

De afname van het aantal serviceproviders creëert kansen voor Turien Assuradeuren. De gedeelde infrastructuur ondersteunt een sterkere positionering in de niches en kan bijdragen aan groei in 2026 en 2027, mits Turien Assuradeuren de exclusieve serviceprovider blijft voor de proposities.

Fintech, embedded insurance en wholesale

Nieuwe distributievormen ontwikkelen zich, waarbij de traditionele keten wordt ontkoppeld. Voorbeelden hiervan zijn fintechplatforms, embedded insurance en wholesale-oplossingen. Deze modellen maken het mogelijk om verzekeringsproducten te integreren in bredere klantproposities.

In 2025 is een samenwerking gestart met Alicia, die elementen bevat van deze nieuwe distributievormen. In dergelijke samenwerkingen verschuift de rol van Ansvar richting productaanbieder of risicodrager.

Hoewel deze initiatieven bijdragen aan kennisontwikkeling en organisatorische groei, blijft de verwachte bijdrage aan het premievolume de komende jaren beperkt.

Volmachtbedrijf

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

Ontwikkelingen in de volmachtmarkt

De ontwikkelingen in het distributielandschap hangen nauw samen met veranderingen in de volmachtmarkt. De verschuiving van provinciale portefeuilles naar volmachtconstructies versterkt de businesscase voor consolidatie.

Schaalvergroting en toenemende regelgeving hebben geleid tot verdere professionalisering van het volmachtbedrijf. Tegelijkertijd richten zowel buitenlandse als Nederlandse verzekeraars zich steeds meer op dit kanaal, wat de concurrentiedruk verhoogt en risico's oplevert voor bestaande marktposities. Dit vormt een risico voor ons marktleiderschap in enkele niches, specifiek de exclusieve auto's en Wegas.

Strategische rationale voor het volmachtbedrijf

De organisatie beoogt het volmachtbedrijf in de komende vijf jaar uit te breiden. Door gericht volmachten te verstrekken binnen kernniches wordt de marktpositie versterkt en de concurrentiepositie beschermd.

Daarnaast biedt het volmachtkanaal mogelijkheden voor diversificatie en productontwikkeling, onder meer binnen de segmenten brand en recreatie. Het draagt tevens bij aan schaalvergroting en ondersteunt investeringen in ICT-infrastructuur.

De bestaande relaties, flexibiliteit en sterke governance vormen een solide basis voor verdere groei binnen dit kanaal.

Accentverschuiving

Binnen het volmachtbedrijf wordt een accentverschuiving voorzien richting recreatie en de Ansvar Bewust-productlijn. Hiermee wordt ingespeeld op de behoefte aan onderscheidende producten naast standaardoplossingen.

Het realiseren van voldoende volume in deze segmenten is essentieel voor verdere productontwikkeling. De mate van succes blijft afhankelijk van marktontwikkelingen, waaronder toetreding van nieuwe internationale spelers.

Heroverweging deelname in pools

Een deel van de volmachtmarkt is georganiseerd in pools, waarbij risico's en productie worden verdeeld over meerdere verzekeraars. Dit biedt schaalvoordelen, maar beperkt directe marktbetrokkenheid.

De organisatie zal haar deelname aan pools heroverwegen, met name in relatie tot de eigen niches, om zowel expertise beter te benutten als dichter op marktontwikkelingen te opereren.

Personeelsbeleid

Voor de periode 2026–2028 richt de organisatie zich op efficiencyverbetering via digitalisering en AI, verdere ontwikkeling van maatschappelijk verantwoord ondernemen, versterking van de dienstverlening en optimalisatie van de interne samenwerking.

Door beperkte groei, een vergrijzende arbeidsmarkt en laag personeelsverloop blijft de instroom van nieuwe medewerkers beperkt. De nadruk ligt daarom op ontwikkeling van bestaande medewerkers.

De transitie naar digitale en datagedreven processen vereist nieuwe competenties, waaronder technologische vaardigheden, flexibiliteit en continu leren. Hierin wordt gericht geïnvesteerd via opleiding en ontwikkelprogramma's.

Als sociaal werkgever blijft de organisatie inzetten op duurzame inzetbaarheid, vitaliteit en loopbaanontwikkeling. Daarnaast wordt actief gestuurd op inclusiviteit, diversiteit en eerlijke beloning, met specifieke aandacht voor gendergelijkheid.

Deze sociale basis is essentieel om de strategische doelstellingen op het gebied van digitalisering, efficiency, MVO en dienstverlening succesvol te realiseren en de klantverwachtingen structureel te overtreffen.

Beloningsbeleid

De Turien Groep hanteert een geïntegreerd en beheerst beloningsbeleid dat in overeenstemming is met de Wet op het financieel toezicht (Wft) en aansluit bij de bedrijfsstrategie, doelstellingen en langetermijnbelangen van de organisatie. Het beleid is gericht op het bieden van een eerlijke en marktconforme beloning, die medewerkers stimuleert tot optimale prestaties en verdere ontwikkeling van hun vaardigheden, met als doel het aantrekken en behouden van gekwalificeerd personeel. De Groep is aangesloten bij de cao voor het Verzekeringsbedrijf.

Het beloningsbeleid draagt bij aan de integriteit en soliditeit van de onderneming en is expliciet gericht op het borgen van de langetermijnbelangen. Daarnaast is het zodanig ingericht dat het geen prikkels bevat die afbreuk doen aan de belangen van klanten en overige stakeholders.

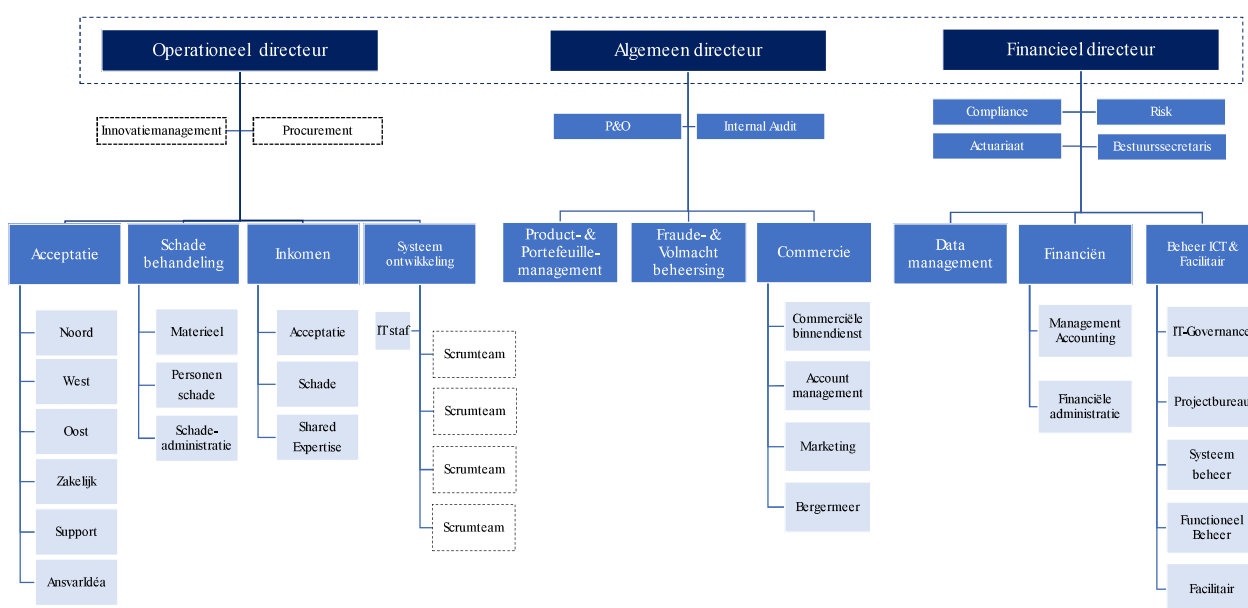
De beloning van de bestuursleden wordt vastgesteld door de Raad van Commissarissen, waarbij wordt gewaarborgd dat deze in overeenstemming is met de geldende wet- en regelgeving.

Alle werknemers nemen vanaf de leeftijd van 18 jaar deel aan een collectieve pensioenregeling in de vorm van een beschikbare premieregeling. Binnen de vennootschap is geen sprake van (gegarandeerde) variabele beloning.

Organisatie

Turien & Co. Holding B.V., gevestigd te Alkmaar aan de James Wattstraat 11, is een besloten vennootschap waarvan alle aandelen worden gehouden door Stichting Administratiekantoor Turien & Co. Holding. Het bestuur van de vennootschap wordt gevormd door de directie. De operationele aansturing vindt plaats op managementniveau en is functioneel ingericht over de betrokken entiteiten heen, waarbij verantwoordelijkheden zijn toegewezen per aandachtsgebied.

Per 1 juli 2025 is, in het kader van de migratie, het volledige personeelsbestand van Ansvar Verzekeringsmaatschappij N.V. overgegaan naar Turien Assuradeuren. Als gevolg hiervan beschikt Ansvar ultimo 2025 niet langer over eigen medewerkers. De uitvoering van de operationele activiteiten vindt plaats binnen de geïntegreerde organisatie, waarbij gebruik wordt gemaakt van de personele capaciteit van Turien Assuradeuren. Onderstaand is de geïntegreerde interne organisatiestructuur van de Turien Groep weergegeven:



Financiële ontwikkelingen

Ontwikkeling verzekeringsportefeuille

De verzekeringsportefeuille is in 2025 in termen van bestandspremie met 4,4% gegroeid, terwijl het aantal polissen licht is afgenomen. Ultimo 2025 bedraagt de portefeuille € 187 miljoen (v.j.: € 178 miljoen).

De geboekte bruto premie is gedaald van € 189 miljoen naar € 185 miljoen. Binnen de provinciale portefeuille is sprake van een stijging van € 152 miljoen naar € 159 miljoen, terwijl de premie binnen de volmachtportefeuille is afgenomen van € 37 miljoen naar € 26 miljoen. Deze daling hangt samen met het beëindigen van de samenwerking met een gevolmachtigde in 2024, waarvan de uitloop in 2025 heeft plaatsgevonden. Deze afname is in 2025 gedeeltelijk gecompenseerd door productie via bestaande en nieuwe gevolmachtigden.

Binnen de niches recreatie, goed werkgeverschap en premium wonen bedraagt de premiegroei meer dan 10%. Deze groei is voornamelijk toe te schrijven aan premieverhogingen en in mindere mate aan een toename van het aantal polissen. De niches auto commodity en wonen laten een lichte daling zien in zowel premievolume als aantal polissen. In het segment premium auto is sprake van een beperkte groei in zowel premie als aantal polissen.

Ontwikkelingen in de volmachtportefeuille Turien Assuradeuren

Ultimo 2025 bedraagt de bestandspremie (inclusief de portefeuille van Ansvar) € 195.802, hetgeen een stijging van € 6.933 ten opzichte van het voorgaande boekjaar vertegenwoordigt. Het aantal polissen is in 2025 met 0,8% afgenomen, waardoor de groei van de bestandspremie volledig is toe te schrijven aan tariefswijzigingen.

De bestandspremie binnen de autoverzekeringsportefeuille is met € 4.965 gestegen, overeenkomend met een toename van 4,3% ten opzichte van het voorgaande boekjaar. De bestandspremie van de productgroep varia is met € 2.998 toegenomen, een stijging van 9,8%. Daarentegen is de bestandspremie van de productgroep inkomen met € 1.031 gedaald, hetgeen neerkomt op een afname van 2,5%.

Resultaat

Het resultaat van de technische rekening bedraagt in 2025 € 16,5 miljoen, een stijging van € 8,1 miljoen ten opzichte van 2024. Deze verbetering is het gevolg van hogere netto verdiende premies, een lagere schadelast en per saldo hogere bedrijfskosten.

De netto verdiende premies zijn met 5,3% gestegen tot € 155,1 miljoen, voornamelijk als gevolg van premie-indexaties.

De schadelast is afgenomen met € 4,4 miljoen tot € 88,5 miljoen. Deze daling wordt primair veroorzaakt door lagere geboekte schades (€ 13,6 miljoen), deels gecompenseerd door een lager aandeel van herverzekeraars (€ 9,2 miljoen). Daarnaast heeft een schattingswijziging in de prudentiemarge een positief effect van € 3,4 miljoen op de schadelast ten opzichte van het voorgaande jaar.

De bedrijfskosten zijn per saldo met € 4,6 miljoen gestegen. Binnen deze kostenposten zijn de acquisitiekosten gedaald met € 3,3 miljoen. Daartegenover staat een daling van de ontvangen herverzekeringscommissies van € 7,9 miljoen, hetgeen een negatief effect heeft op het technisch resultaat.

Het beleggingsresultaat vóór toerekening aan het technisch resultaat bedraagt € 7,6 miljoen, een stijging van € 0,6 miljoen ten opzichte van 2024.

De rendementen op de beleggingsportefeuille over 2025 zijn als volgt:

(Semi-)overheidsobligaties	0,28%
Bedrijfsobligaties	0,40%
Aandelen	5,62%
Private Equity	4,31%
Hypotheekfondsen	-0,75%
Geldmarktfonds	0,51%
Gemiddeld	1,03%

Per saldo bedraagt het resultaat na belastingen € 14,4 miljoen, een stijging van € 5,3 miljoen ten opzichte van het voorgaande boekjaar.

Solvabiliteit

Ultimo 2025 bedraagt het eigen vermogen € 91,4 miljoen (2024: € 83,7 miljoen). De solvabiliteitsratio op basis van Solvency II bedraagt 181% (2024: 182%).

De solvabiliteit ligt daarmee ruim boven de intern vastgestelde signaleringsgrenzen van 160% en 140%, alsmede boven de minimale interne norm van 120% en het wettelijk vereiste minimum van 100%.

Liquiditeit

De vennootschap beschikt over een solide liquiditeitspositie. De liquiditeitsmarge, gedefinieerd als vlottende activa minus vlottende passiva, bedraagt € 21,3 miljoen (2024: € 21,0 miljoen). De liquiditeitsratio bedraagt 1,53 (v.j.: 1,57), hetgeen wijst op een ruime dekking van de kortlopende verplichtingen.

Kasstromen en financieringsbehoefte

De operationele kasstromen zijn positief. In combinatie met de sterke liquiditeits- en solvabiliteitspositie bestaat er geen behoefte aan externe financiering.

Risico's en risicobeheersing

Corporate Governance

Governance omvat het besturen, beheersen en het houden van toezicht op de organisatie. De Turien Groep heeft haar bedrijfsvoering zodanig ingericht dat een adequate governance is gewaarborgd, waarbij de belangen van alle stakeholders, waaronder klanten, evenwichtig worden afgewogen.

Turien & Co. Holding B.V. is de 100%-moedermaatschappij van Ansvar Verzekeringsmaatschappij N.V., om die reden kwalificeert de moedermaatschappij zich op grond van de Wet op het financieel toezicht (Wft) als een 'zuivere' verzekeringsholding.

Binnen de Turien Groep wordt de Gedragscode Verzekeraars integraal toegepast. Voor risicobeheersing en governance wordt het 'Three Lines of Defence'-model gehanteerd, waarin onafhankelijke en elkaar versterkende beheersfuncties zijn ingericht:

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 Actuarieel. 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 functiehouderrol is uitbesteed aan een 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; en
3. Derde lijn: De Internal Auditfunctie heeft tot doel om de organisatie, zowel de 1e als de 2e 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 vormt een integraal onderdeel van de bedrijfsvoering binnen de Turien Groep en is gericht op het identificeren, analyseren, beheersen en monitoren van risico's, met als doel een evenwicht te realiseren tussen risico en rendement.

De organisatie streeft naar integraal risicomanagement, waarbij continu inzicht bestaat in risico's, hun onderlinge samenhang en potentiële cumulatieve effecten. Dit draagt bij aan een veerkrachtige en lerende organisatie.

De belangrijkste doelstellingen van het risicomanagement 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; en
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 is een verantwoordelijkheid van de gehele organisatie. Door middel van periodieke rapportages en actieve communicatie wordt risicobewustzijn geborgd. Belangrijke besluiten worden voorafgegaan door risicoanalyses.

De belangrijkste risicogebieden zijn onderverdeeld in:

Strategisch niveau

- Financiële risico's: Omzet, Kosten, Herverzekeringen, Solvabiliteit, Verzekeringstechnische verplichtingen en reservevorming, Asset & Liability management, Marktrisico en Tegenpartijrisico;
- Governance & organisatie: Intragroepsrelaties en Beheerste bedrijfsvoering;
- Personeelsrisico's: Medewerkerstevredenheid en Diversiteit & Inclusiviteit;
- Duurzaamheid: Verzekeringsproducten- en diensten, Beleggingen, Maatschappelijk verantwoord ondernemen;
- Klanttevredenheid;
- Omgevingsrisico's: (Geo-)politiek, macro-economie, auto-industrie, verzekeringsmarkt; en
- Volmachtrisico's: Gevolmachtigd agenten van Ansvar.

Operationeel niveau:

- Primaire processen: Acceptatie & mutatie, Schadebehandeling, Inkomen, Financiële processen, Outputmanagement, Relatiebeheer, Datakwaliteit en Productontwikkeling;
- Bedrijfscontinuïteit;

- Integriteit;
- Privacy;
- Fraude;
- Klachtbehandeling; en
- IT: Informatiebeveiliging (incl. autorisatiebeheer en logische toegangsbeveiliging), IT-continuity, Change management.

De risicobereidheid wordt jaarlijks vastgesteld door de directie en goedgekeurd door de Raad van Commissarissen. De organisatie neemt uitsluitend risico's die zij begrijpt en vermijdt risico's die de stabiliteit en continuïteit kunnen bedreigen.

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 de Turien Groep samenwerkende assurantieadviseurs, daarbij gericht op lange termijnrelaties met alle stakeholders, neemt de organisatie alleen risico's die ze begrijpt. De Turien Groep 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 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 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 Turien 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 en/of het transitierisico;
- Verharding in de herverzekeringsmarkt waardoor inkoop moeilijker en duurder wordt;
- Een belangrijke herverzekerer kan niet aan zijn verplichtingen jegens Ansvar voldoen;
- Oplopende schadelast door onder meer kostenstijging en klimaatverandering;
- Impact van een economische recessie op de autoverzekeringsmarkt; downsizing wagenpark, sterke daling autoverkopen, toenemende prijsconcurrentie;
- Toename van cyber- en informatiebeveiligingsrisico's.

ORSA en kapitaalbeleid

Een kernonderdeel van het risicomanagement is de jaarlijkse ORSA (Own Risk and Solvency Assessment), waarin de samenhang tussen strategie, risicoprofiel en kapitaalpositie wordt beoordeeld.

De ORSA betreft een toekomstgerichte analyse van de solvabiliteit over de planperiode, gebaseerd op scenarioanalyses en stresstesten. Hierbij worden de belangrijkste risico's geïdentificeerd en gekwantificeerd.

De belangrijkste componenten van het kapitaalbeslag (SCR) zijn het schaderisico en marktrisico.

De organisatie beschikt daarnaast over een voorbereid crisisplan (VCP), dat voldoet aan de wettelijke vereisten. Het plan is in 2024 geactualiseerd en ingediend bij De Nederlandsche Bank.

Cultuur en gedrag – soft controls

De organisatie hecht groot belang aan een cultuur waarin professioneel handelen, integriteit en klantgerichtheid centraal staan. Ter bevordering van gewenst gedrag en duurzame motivatie zijn in het verslagjaar diverse maatregelen getroffen op het gebied van soft controls.

De nadruk ligt op het versterken van gedeelde waarden en normen. Het leiderschap is gericht op het stimuleren van eigenaarschap, zorgvuldigheid en transparantie in het handelen van medewerkers. Daarnaast zijn leer- en ontwikkelprogramma's verder uitgebreid, met specifieke aandacht voor vaardigheden die aansluiten bij een veranderende omgeving, zoals digitale geletterdheid. Hiermee wordt een open leercultuur bevorderd waarin continue verbetering centraal staat.

De organisatie waarborgt een veilig en inclusief werkklimaat door actief beleid op het gebied van diversiteit, gelijke kansen en sociale veiligheid. Dit wordt ondersteund door interne en externe vertrouwenspersonen, meldprocedures en gerichte bewustwordingsinitiatieven. Leidinggevendenden spelen een actieve rol in het uitdragen en bewaken van de gewenste cultuur, onder meer via periodieke cultuurmetingen en coaching.

In combinatie met een breed sociaal beleid, gericht op vitaliteit, werkplezier en duurzame inzetbaarheid, dragen deze maatregelen bij aan een hoge mate van betrokkenheid, een integere werkwijze en een stabiele, professionele organisatie.

Risicobeheer financiële instrumenten

De financiële instrumenten van de Turien Groep bestaan grotendeels uit beleggingen. Het beleggingsbeleid is primair gericht op vermogensbehoud en secundair op verantwoorde vermogensgroei. De beleggingen dienen in lijn te zijn met de vastgestelde duurzaamheidsprincipes en beogen waar mogelijk bij te dragen aan maatschappelijke doelstellingen, zonder het risicoprofiel of het beoogde rendement onevenredig te beïnvloeden.

De Turien Groep hanteert een gematigd defensief beleggingsprofiel, waarbij beperkte waardeschommelingen worden geaccepteerd. Op basis hiervan is een strategische assetallocatie vastgesteld, die waar nodig wordt aangepast op basis van advies van de externe vermogensbeheerder, binnen de kaders van het risicomanagementbeleid en de Solvency Capital Requirement (SCR).

Het vermogensbeheer is uitbesteed aan Lombard Odier Investment Managers. Periodiek wordt een Asset & Liability Management (ALM)-studie uitgevoerd om te toetsen of de beleggingsportefeuille binnen de gestelde risicokaders blijft.

Er wordt uitsluitend geïnvesteerd in activa en instrumenten waarvan de risico's adequaat kunnen worden geïdentificeerd, gemeten, beheerst en gerapporteerd. De Turien Groep maakt, met uitzondering van valutatermijncontracten voor het afdekken van valutarisico's, geen gebruik van derivaten. Bij de beoordeling wordt rekening gehouden met solvabiliteitseisen en duurzaamheidsrisico's, waaronder transitierisico's en fysieke risico's.

De beleggingen worden zodanig ingericht dat veiligheid, kwaliteit, liquiditeit en rendement van de portefeuille als geheel zijn gewaarborgd. Tevens wordt de beschikbaarheid van activa geborgd.

Activa die tegenover technische voorzieningen staan, worden belegd in overeenstemming met de aard en looptijd van de verplichtingen, met inachtneming van de belangen van verzekeringnemers en begunstigden.

De portefeuille wordt adequaat gediversifieerd om concentratierisico's te beperken, zowel naar activaklasse, tegenpartij als geografische spreiding.

SCR-risico's

De Solvency Capital Requirement (SCR) wordt elk kwartaal berekend en geanalyseerd naar onderliggende risicocomponenten. De Enterprise Risk Manager (sleutelfunctiehouder Risicomanagement functie) monitort de ontwikkeling van de SCR in relatie tot de risicobereidheid en beoordeelt of aanpassing van het risicobudget noodzakelijk is. De Enterprise Risk Manager rapporteert hierover periodiek aan de directie en de Raad van Commissarissen. Indien nodig worden in overleg met de externe vermogensbeheerder maatregelen getroffen binnen de assetallocatie of wordt het beleggingsbeleid aangepast.

Toepassing en naleving gedragscodes

Het waarborgen van klantbelang, kostenefficiëntie en het voorkomen van fraude zijn kernonderdelen van de verzekeringsbranche. Naast wet- en regelgeving hanteert de sector zelfregulering in de vorm van gedragscodes, opgesteld door het Verbond van Verzekeraars. De kernwaarden binnen deze gedragscodes zijn: omgaan met risico's, mogelijk maken en maatschappelijk betrokken zijn, waarbij het klantbelang centraal staat.

De in de Gedragscode neergelegde kernwaarden zijn: 'omgaan met risico's', 'mogelijk maken' en 'maatschappelijk betrokken zijn'. Hierbij staat altijd het klantbelang centraal.

Op de volgende locatie: <https://ansvar-idea.nl/over-ons/gedragscodes> is een selectie van alle actuele en geldende gedragscodes opgenomen waaraan wij ons via Ansvar Verzekeringsmaatschappij conformeren. Een overzicht van de alle gedragscodes kunt u terugvinden op de website van het Verbond van Verzekeraars: <https://www.verzekeraars.nl/branche/zelfreguleringsoverzicht-digiwijzer>.

Maatschappelijk verantwoord ondernemen

Dubbele materialiteitsanalyse

De Dubbele Materialiteitsanalyse (DMA) vormt een essentieel onderdeel van de ESG-strategie, de bredere duurzaamheidsgovernance en het verslaggevingskader vanuit de CSRD en ESRS-standaarden. Met deze analyse wordt systematisch onderzocht welke duurzaamheidsonderwerpen voor de groep materieel zijn, zowel vanuit het perspectief van impact als vanuit het perspectief van financiële materialiteit.

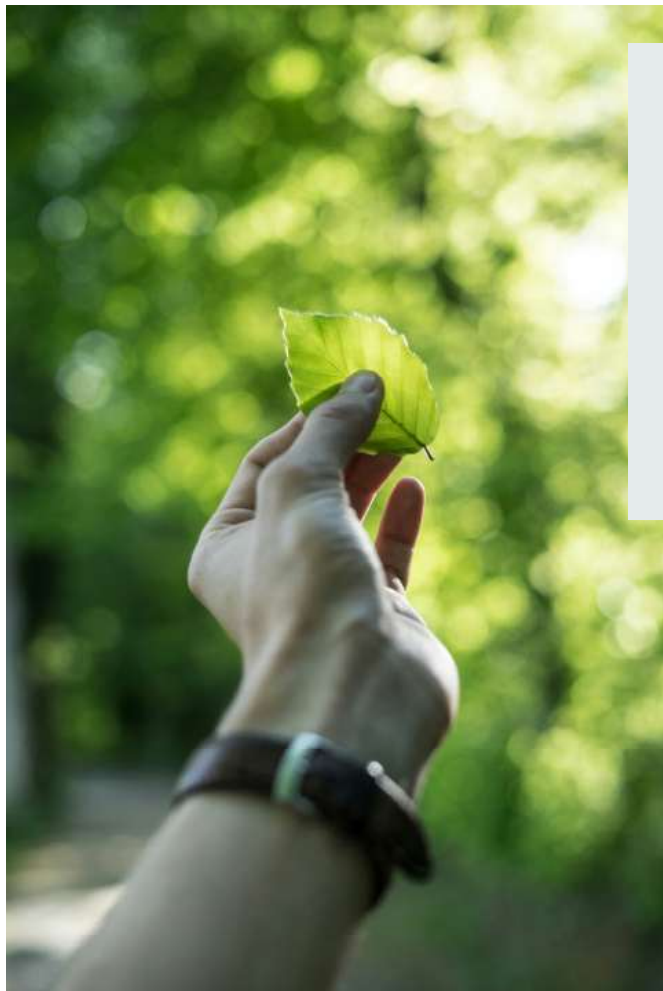
De dubbele materialiteitsbenadering maakt het mogelijk om:

- de voor de groep meest relevante duurzaamheidskwesties te identificeren;
- prioriteiten te bepalen binnen de ESG-strategie;
- gerichte doelstellingen en prestatie-indicatoren te formuleren;
- aansluiting te vinden bij de ESRS-rapportageverplichtingen;
- transparant en verantwoord te communiceren met stakeholders over de thema's die er werkelijk toe doen.

De DMA fungeert daarmee als een instrument dat strategische focus brengt en ervoor zorgt dat duurzaamheidsimpact, risico's en kansen op een consistente en gestructureerde wijze worden geïntegreerd in beleid, besluitvorming en verslaggeving. Het is een doorlopend proces dat periodiek wordt herzien om te blijven aansluiten bij veranderende marktomstandigheden, stakeholderverwachtingen en wettelijke verplichtingen.

De in 2025 uitgevoerde DMA heeft geleid tot negen materiële impacts en drie materiële risico's. Deze vallen onder de volgende thema's: Klimaatverandering (E1), Biodiversiteit (E4), Circulaire Economie (E5), Eigen Personeel (S1), Consumenten en eindgebruikers (S4) en Zakelijk gedrag (G1). Onderstaand zijn de materiële onderwerpen nader toegelicht.

MVO-beleid



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

- Verzekeringsproducten en -diensten;
- Interne bedrijfsvoering;
- Beleggingen;
- Ketenvaantwoordelijkheid; en
- Samenwerkingsverbanden.

In 2026 zal het MVO-beleid worden herijkt op basis van de in 2025 uitgevoerde DMA.

Verzekeringsproducten en -diensten

Deze pijler richt zich met name op 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, maar bijvoorbeeld ook het verstrekken van detectieapparatuur bij de verzekering (op het gebied van inbraak, diefstal, waterlekage, brand- en koolstofdioxide detectie).

Naast bovengenoemde aspecten staat de mens centraal 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.

Interne bedrijfsvoering

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 werkt de organisatie 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.

In 2025 is een forse investering gedaan om het kantoorpand in eigendom van de Turien Groep te verduurzamen. Organisatorisch worden veel initiatieven en activiteiten vanuit de lijn aangestuurd. Ook de stuurgroep MVO heeft in de besluitvorming, initiatie, monitoring, en coördinatie van het MVO-beleid 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.

Beleggingen

Beleggingsuitgangspunten

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

De Turien Groep 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 de Turien Groep maatschappelijk verantwoord te beheren, rekening houdend met het beleggingsbeleid van de Turien Groep. 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 handelswijze 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 de Turien Groep 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 de Turien Groep is gebaseerd op de volgende drie uitgangspunten:

- Akkoord van Parijs;
- IMVO-convenant; en
- 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 2,0°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.

De Turien Groep 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.

Zowel het aandelenfonds met een zogenoemde Implied Temperature Rise (ITR) van 1,9°C in 2100 (v.j.: 2,0°C) en de bedrijfsobligatieportefeuille met een ITR van 2,1 °C in 2100 (v.j.: 2,0°C) dragen dus nog onvoldoende bij aan het streven van het Parijsakkoord. De temperatuurstijging van de aandelen- en bedrijfsobligatieportefeuilles zijn echter lager dan de temperatuurstijgingen van de benchmarks die op respectievelijk 2,1°C (v.j.: 2,2°C) en 2,2°C (v.j.: 2,2°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); en
- De OESO-richtlijnen voor Multinationale Ondernemingen (OESO-richtlijnen).

Deze vier internationale beleidskaders omvatten een breed scala aan onderwerpen welke de Turien Groep ziet als concrete toepassing van een duurzaam en maatschappelijk verantwoord beleggingsbeleid.

Naast duurzaamheidsprincipes vanuit bovenstaande internationale standaarden en de bijdrage die de Turien Groep 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 de Turien Groep zelf en belegt hierbij uitsluitend in (semi)staatsobligaties 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, aandelen, Private Equity en geldmarkten waarbij bedrijven actief zijn in, of direct betrokken zijn bij, enkele niet-ethische sectoren zijn uitgesloten van het beleggingsuniversum. Deze uitgesloten sectoren zijn het product van de beleggingsfilosofie van de Turien Groep en worden periodiek getoetst op het voorkomen van deze sectoren en de meest serieuze overtredingen van de principes van de UN Global Compact.

Deze worden uitgesloten in de portefeuille voor aankoop en gerapporteerd indien deze optreden in de portefeuille. Indien beleggingen in non-ethical sectoren optreden in de portefeuille worden deze binnen 30 dagen verkocht. In voorkomende gevallen dat er sprake is van controversies zullen, op basis van de beschikbare informatie, intern de overtredingen besproken worden en indien gewenst stappen worden ondernomen zoals het verkopen van de beleggingen in deze entiteiten. Uitsluitingen worden uitgevoerd op basis van onderstaande niet-ethische sectoren:

- controversiële wapens, waaronder biologische, chemische, nucleaire wapens, anti-persoonsmijnen;
- clustermunities en munitie met verarmd uranium;
- militaire contracten¹;
- kinderarbeid;
- adult entertainment;
- alcohol;
- vuurwapens;
- bont- en leer;
- gokken/kansspel;
- genetisch gemodificeerde organismen (GMO);
- pesticiden¹;
- tabak;
- nucleaire energie¹;
- 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.

¹ In 2025 is in samenwerking met de vermogensbeheerder, een bredere analyse uitgevoerd op het beleggingsbeleid, waarin vraagstukken als het al dan niet investeren in de militaire industrie uitgebreid zijn besproken. Naar aanleiding van deze analyse is de uitsluitingenlijst in februari 2026 aangepast. Hierbij zijn militaire contracten, pesticiden en nucleaire energie verwijderd van de uitsluitingenlijst. Samengevat kan worden gesteld dat militaire contracten als beleggingsproduct zijn toegevoegd vanwege de noodzaak van de verdediging van onze democratieën, worden pesticiden gezien een essentiële component in de mondiale voedselvoorziening en wordt nucleaire energie in combinatie met hernieuwbare energie gezien als een belangrijke fundatie voor een stabiel energienetwerk.

Bron: <https://www.lombardodier.com/sfdr>

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 de Turien Groep, waarin ook de Duurzaamheidsmanager zitting heeft. Daarnaast wordt waar mogelijk regelmatig deelgenomen aan gezamenlijke engagementacties van andere, grotere Nederlandse verzekeraars. 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 Lombard Odier 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. 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.

Methodieken voor beoordelen duurzaamheid

Om de obligaties en aandelen op het MVO-beleid van de Turien Groep 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 Industrie 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 Consicuousness, 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, in vergelijking tot de benchmark, in relatie tot het streven van het Parijsakkoord.

Ketenverantwoordelijkheid

Naast de interne bedrijfsvoering is de Groep onderdeel van een sectorale keten met enerzijds upstream ketenpartners (o.a. herverzekeraars) en anderzijds downstream ketenpartners (o.a. 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 de Turien Groep 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

Samenwerkingsverbanden

Het uitgangspunt 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.

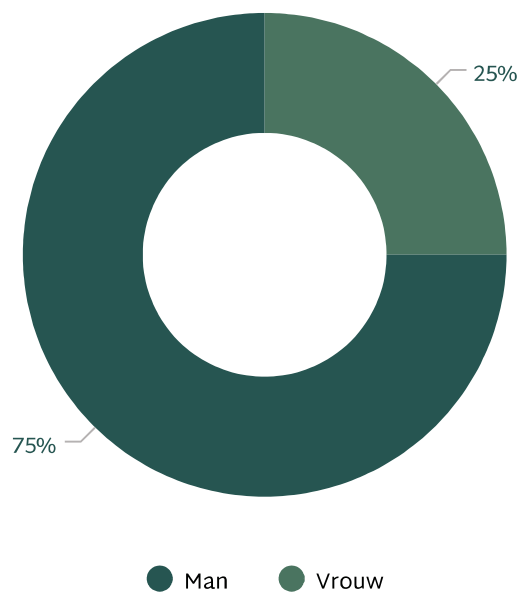
Samenstelling Raad van Commissarissen, bestuur en management

De Raad van Commissarissen is zodanig samengesteld dat deze zijn toezichthoudende en adviserende taken adequaat kan vervullen. Complementariteit, collegialiteit en diversiteit vormen hierbij belangrijke uitgangspunten. Deze uitgangspunten gelden eveneens voor het bestuur.

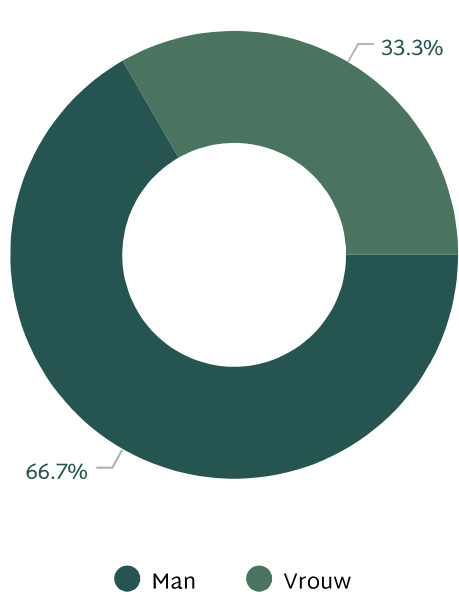
De organisatie streeft naar een evenwichtige verdeling van mannen en vrouwen op alle organisatieniveaus. Hierbij wordt ervan uitgegaan dat, behoudens verschillen in beschikbaarheid binnen specifieke functies, een gelijke vertegenwoordiging van mannen en vrouwen realiseerbaar is. Bij toekomstige wijzigingen in de samenstelling van bestuur en toezichtorganen wordt het streven naar gendergelijkheid expliciet meegenomen in het wervings- en selectieproces.

De samenstelling van de Raad van Commissarissen, de directie, het middenmanagement en het management is per balansdatum als volgt:

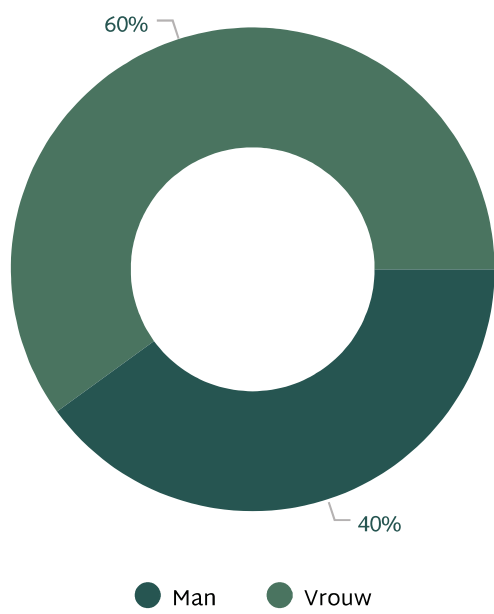
Raad van Commissarissen



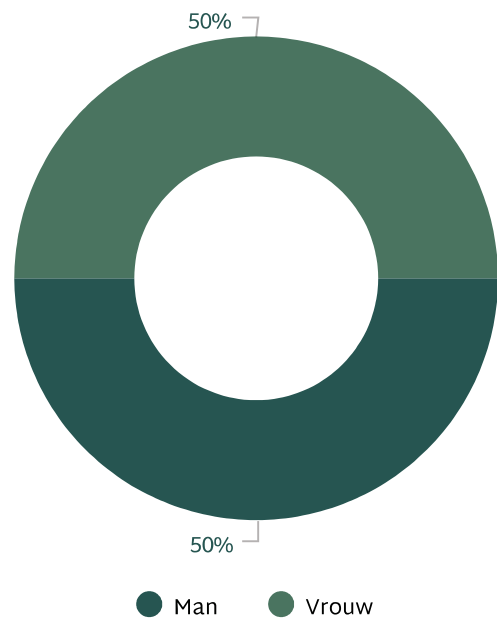
Directie



Midden management



Management





Toekomstverwachtingen

De komende jaren worden gekenmerkt door technologische ontwikkelingen, veranderende marktdynamiek en macro-economische onzekerheden als gevolg van geopolitieke ontwikkelingen. Digitalisering en de verdere toepassing van Artificial Intelligence zullen een belangrijke rol spelen bij het verbeteren van operationele efficiëntie, het verlagen van de kostenratio en het versterken van de dienstverlening.

De voorgenomen overgang naar een nieuw backofficesysteem, met een vervolgstap in 2026, is essentieel voor een toekomstbestendige inrichting van processen en een betere benutting van data in acceptatie, tarifiering en fraudebeheersing. Tegelijkertijd blijven cyberdreigingen, regelgeving rondom AI en toenemende governance- en compliance-eisen belangrijke aandachtspunten.

Op portefeuilleniveau wordt een gematigd herstel van groei verwacht, na een periode van interne consolidatie. Verbeterde dienstverlening, verdere digitalisering en benutting van de gemeenschappelijke infrastructuur zullen bijdragen aan een sterkere positionering richting het intermediair. Tegelijkertijd blijft transformatie van de commodityportefeuille noodzakelijk vanwege aanhoudende prijsdruk en beperkt onderscheidend vermogen. Tot slot wordt groei voorzien bij bestaande en nieuwe gevolmachtigden.

Voor de middellange termijn worden groeikansen voorzien in onder meer recreatie, het exclusieve woonsegment en de productlijn Ansvar Bewust. Ook binnen werkgeversaansprakelijkheid wordt verdere groei nagestreefd. In het exclusieve autosegment wordt beperkte volumegroei verwacht, waarbij behoud van marktaandeel afhankelijk is van rendement, kwaliteit en risicobeheersing.

Externe factoren zoals klimaatverandering, ontwikkelingen in de herverzekeringsmarkt en macro-economische onzekerheden kunnen een significante impact hebben op resultaten en risicoprofiel. Deze factoren worden meegenomen in de ORSA en strategische planningscyclus, inclusief scenarioanalyses en beheersmaatregelen.

De versnelling van technologische ontwikkelingen onderstreept het belang van informatiebeveiliging en organisatorische wendbaarheid.

Voor de lange termijn blijft het opbouwen en behouden van een sterke positie in niches essentieel. Dit vereist voortdurende investeringen in digitalisering, datakwaliteit, productontwikkeling en maatschappelijk verantwoord ondernemen. Gezien de lange ontwikkelcyclus van nichemarkten blijft het identificeren en ontwikkelen van nieuwe niches een strategische prioriteit.

Ten slotte

Het bestuur spreekt zijn waardering uit voor de Raad van Commissarissen en de aandeelhouder voor het gestelde vertrouwen en hun betrokken toezicht en advisering bij het gevoerde beleid.

Daarnaast wordt grote waardering uitgesproken voor de inzet en betrokkenheid van alle medewerkers, die in belangrijke mate hebben bijgedragen aan het realiseren van de doelstellingen van de organisatie.

De gezamenlijke ontwikkeling van een duidelijke strategie en een sterke, verbindende organisatiecultuur vormt een solide basis. Dit geeft vertrouwen in het vermogen van de organisatie om toekomstige uitdagingen effectief het hoofd te bieden.

Alkmaar, 13 mei 2026

De heer drs. P. van Geijtenbeek
Algemeen directeur

Mevrouw F.J.E. Bakker RA
Financieel directeur

De heer B. Jalving MSc
Operationeel directeur

04 Verslag van de Raad van Commissarissen

Verslag van de Raad van Commissarissen

Aan de Aandeelhouder van Turien & Co. Holding B.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.

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 2025 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. en dochtermaatschappij 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.

Vergaderingen en jaaragenda

De toezichthoudende activiteiten van de Raad van Commissarissen zijn uitgevoerd op basis van de jaaragenda, die jaarlijks voorafgaand aan het boekjaar wordt vastgesteld. In het verslagjaar vonden zes reguliere vergaderingen plaats, waarvan viermaal (gedeeltelijk) in aanwezigheid van de externe accountant. Alle leden van de Raad waren aanwezig bij zowel de reguliere vergaderingen als de strategiedag.

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 2025 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)

Tijdens de vergaderingen is met het Bestuur gesproken over de algemene gang van zaken, de financiële resultaten, de ondernemingsstrategie, het meerjarenplan en relevante marktontwikkelingen. Hiermee heeft de Raad toezicht gehouden op zowel de operationele prestaties als de strategische richting van de onderneming.

In de reguliere vergaderingen zijn de jaarlijks terugkerende agendapunten behandeld, waaronder:

- marktontwikkelingen en (potentiële) volmachten;
- operationele ontwikkelingen;
- het kapitaal-, beleggings- en herverzekeringsbeleid;
- de ORSA;
- de Digital Operational Resilience Act (DORA);
- de berekening van de SCR (Solvency Capital Requirement) en de Solvabiliteitsratio;
- de waardering van de technische voorzieningen;
- het jaarverslag en de jaar QRT's;
- het controleplan, de managementletter en het accountantsverslag van de externe accountant; en
- halfjaarrapport, jaarplan en jaarbudget.

Daarnaast zijn de jaarplannen en de (kwartaal)rapportages van de sleutelfuncties, inclusief cybersecurity en informatiebeveiliging, besproken.

In februari 2025 heeft de externe vermogensbeheerder een toelichting gegeven op de marktontwikkelingen, het gevoerde beleggingsbeleid, het gerealiseerde rendement, de actuele positionering en de vooruitzichten.

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, de jaaragenda van de Raad van Commissarissen, het Bestuursreglement en het reglement van de Raad van Commissarissen.

Strategische thema's

In juli heeft een strategiedag plaatsgevonden, waarin uitgebreid is stilgestaan bij de uitkomsten van de omgevingsanalyse. Besproken onderwerpen waren onder meer de internationalisering van de verzekeringsmarkt, ontwikkelingen op het gebied van kunstmatige intelligentie (AI) en de verkenning van het IT landschap. Tijdens deze dag is daarnaast aandacht besteed aan de strategische risicoanalyse en de vaststelling van de ORSA scenario's (Own Risk and Solvency Assessment).

In 2025 is daarnaast specifiek aandacht besteed aan de migratie van de Amsterdamse Ansvar Portefeuille naar de volmacht van Turien, ontwikkelingen op het gebied van duurzaamheid en de CSRD, de ontwikkeling in de schaderesultaten en het assumptieproces, de evaluatie van het governance systeem, het Beloningsbeleid, het

Beleid uitbestedingen en ICT-diensten, het duurzaamheidsverslag, huisvesting, voortgang DORA implementatie, ontwikkelingen omtrent Artificial Intelligence, de uitkomsten van de Systematische Integriteits Risico Analyse (SIRA) en de herijking van de risicolimieten.

Commissies

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 o.a. 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 2025 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. Alle sleutelfuncties en de externe accountant hebben daarnaast ook minimaal een keer (deels) aan de RvC-vergaderingen in 2025 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 2025 één vergadering gehouden waarin als belangrijkste onderwerpen zijn besproken het jaargesprek met en de arbeidsvoorwaarden van de bestuursleden. In het jaargesprek wordt o.a. het functioneren van het Bestuur, de onderlinge samenwerking en de samenwerking met de RvC besproken. 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.

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.
drs. H.J. de Heer	Directielid N.V. Schadeverzekering Metaal en Technische Bedrijfstakingen. Directielid CoMetec.	Managementtrainer IJB Groep
dr. N.G. de Jager	Vereffenaar van Stichting Pensioenfonds Ernst & Young (tot en met 28-02-2025).	Lid redactiecommissie, auteur en beoordelaar artikelen Het Verzekeringsarchief.
mr. P.J. Schneider	n.v.t.	n.v.t.

Governance

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 belangenverstrengeling. 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 2025 geen sprake van dergelijke transacties.

In december 2025 heeft de RvC haar jaarlijkse zelfevaluatie uitgevoerd en hierover verslag gedaan. De RvC heeft het verslag van de zelfevaluatie gedeeld met het Bestuur.

Permanente educatie

Ook in 2025 hebben de commissarissen deelgenomen aan 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.

Jaarrekening en bestemming van het resultaat

Overeenkomstig artikel 9 van de statuten is door het Bestuur de jaarrekening 2025, bestaande uit de geconsolideerde en enkelvoudige balans per 31 december 2025 en de geconsolideerde en enkelvoudige winst-en-verliesrekening over het jaar 2025 met toelichting, opgemaakt. Wij hebben de jaarrekening ongewijzigd goedgekeurd. Deze stukken 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.

Onze dank gaat uit naar het Bestuur en de medewerkers voor hun aanzienlijke inspanningen in 2025 in het belang van Turien & Co. Holding B.V.

Amsterdam, 13 mei 2026

De heer drs. W.J.H. Gerritsen

Mevrouw drs. H.J. de Heer

De heer mr. P.J. Schneider

De heer dr. N.G. de Jager

05 Geconsolideerde jaarrekening

Geconsolideerde balans per 31 december 2025

(na voorgestelde resultaatverdeling)

(bedragen x €1.000)

Noot	2025	2024
	€	€
Activa		
1 Immateriële vaste activa	242	243
2 Beleggingen		
<i>Terreinen en gebouwen</i>		
- Voor eigen gebruik	5.888	4.925
<i>Overige financiële beleggingen</i>		
- Aandelen	60.848	53.754
- Obligaties	135.386	125.645
- Vorderingen uit andere leningen	687	830
- Andere financiële beleggingen	-13	-34
	202.797	185.120
3 Vorderingen		
<i>Vorderingen uit directe verzekeringen op:</i>		
- Verzekeringsnemers	1.779	1.479
- Tussenpersonen	10.652	11.573
Vorderingen uit herverzekering	3.241	6.805
Overige vorderingen	1.303	2.589
	16.975	22.446
Overige activa		
4 Materiële vaste activa	1.824	928
5 Liquide middelen	40.067	33.573
	41.891	34.501
Overlopende activa		
6 Overige overlopende activa	4.523	2.150
	266.428	244.460

(bedragen x €1.000)

Noot		2025	2024
		€	€
Passiva			
7	Groepsvermogen	91.436	83.669
8	Technische voorzieningen		
	<i>Voor niet verdiende premies en lopende risico's</i>		
	- Bruto	30.133	29.364
	<i>Voor te betalen schade/uitkeringen</i>		
	- Bruto	150.510	138.421
	- Herverzekeringsdeel	-50.903	-47.980
		99.607	90.441
9	Voorzieningen		
	Voor belastingen	4.580	3.424
	Overige	375	448
		4.955	3.872
Schulden			
	Schulden uit directe verzekering	25.291	22.421
	Schulden uit herverzekering	188	22
10	Overige schulden	7.175	7.996
		32.654	30.439
11	Overlopende passiva	7.642	6.675
		266.428	244.460

Geconsolideerde winst-en-verliesrekening over 2025

(bedragen x €1.000)

Noot	2025	2024
	€	€
Technische rekening schadeverzekering		
14 Verdiende premies eigen rekening		
- Bruto premies	184.986	188.777
15 - Uitgaande herverzekeringspremies	-28.511	-43.760
	156.475	145.017
Wijziging technische voorziening niet-verdiende premies en lopende risico's		
- Bruto	-1.364	2.347
	155.111	147.364
Toegerekende opbrengst uit beleggingen	4.875	4.262
Schaden eigen rekening		
Schaden		
- Bruto	95.835	108.661
- Aandeel herverzekeraars	-16.100	-25.599
	79.735	83.062
Wijziging voorziening voor te betalen schaden		
- Bruto	11.668	12.429
- Aandeel herverzekeraars	-2.923	-2.626
	8.745	9.803
	-88.480	-92.865
16 Bedrijfskosten		
Acquisitiekosten	34.730	36.793
Wijziging overlopende acquisitiekosten	-642	642
	34.089	37.435
Beheers- en personeelskosten; afschrijvingen bedrijfsmiddelen	26.769	26.654
Provisie ontvangen van herverzekeraars	-5.806	-13.678
	-55.051	-50.411
Resultaat technische rekening schadeverzekering	16.455	8.350

(bedragen x €1.000)

Noot		2025	2024
		€	€
Niet-technische rekening			
Resultaat technische rekening schadeverzekering		16.455	8.350
Opbrengsten uit beleggingen			
Opbrengsten uit andere beleggingen			
- Overige beleggingen		2.644	2.376
17	Gerealiseerde winst op beleggingen	646	352
		3.291	2.728
Niet-gerealiseerde winst op beleggingen		4.659	3.408
Beleggingslasten			
- Beheerskosten en rentelasten		-402	-377
- Gerealiseerd verlies op beleggingen		-920	-1.251
		-1.322	-1.628
Niet-gerealiseerd verlies op beleggingen		991	2.527
Toegerekende opbrengst uit beleggingen overgeboekt naar technische rekening schadeverzekering		-4.875	-4.262
18	Andere baten	6.596	7.063
19	Andere lasten	-6.458	-6.061
		138	1.002
Resultaat uit gewone bedrijfsuitoefening voor belastingen		19.337	12.125
Belastingen resultaat uit gewone bedrijfsuitoefening		4.970	3.107
Resultaat na belastingen		14.367	9.018

Geconsolideerd kasstroomoverzicht over 2025

(bedragen x €1.000)

Noot	2025	2024
	€	€
Resultaat voor belastingen	19.337	12.125
<i>Aanpassingen voor:</i>		
8 - Mutatie technische voorziening	9.935	8.260
- Mutatie overige voorzieningen	262	-145
15 - Afschrijvingen	417	402
2 - Ongerealiseerde koersresultaten beleggingen	-5.650	-5.935
2 - Mutatie rente op beleggingen	-542	-279
- Nog te ontvangen rente	25	81
- Mutatie werkkapitaal	2.212	-126
Kasstroom uit operationele activiteiten	25.996	14.383
<i>Investerings in:</i>		
- Beleggingen in terreinen en gebouwen	-984	-
2 - Overige beleggingen	-52.741	-31.176
- Immateriële vaste activa	-50	-
- Materiële vaste activa	-938	-424
<i>Desinvesteringen, aflossingen en verkopen:</i>		
2 - Overige beleggingen	42.311	18.423
Kasstroom uit investeringsactiviteiten	-12.402	-13.177
24 Betaald dividend aan aandeelhouders van de vennootschap	-7.100	-4.000
Kasstroom uit financieringsactiviteiten	-7.100	-4.000
Netto-kasstroom	6.494	-2.794
Mutatie geldmiddelen	6.494	-2.794

Toelichting behorende tot de geconsolideerde jaarrekening 2025

Algemeen

Verslaggevende entiteit en relatie met de moedermaatschappij

Turien & Co. Holding B.V., ('de vennootschap'), gevestigd te Alkmaar aan de James Wattstraat 11, is een besloten vennootschap en is ingeschreven in het handelsregister als financiële holding onder nummer 53241800.

De aandelen van de vennootschap zijn voor 100% in het bezit van Stichting Administratiekantoor Turien & Co. Holding te Alkmaar.

Deze jaarrekening bevat de financiële informatie van zowel de vennootschap als de geconsolideerde maatschappijen van de vennootschap. De Groep oefent het schadeverzekeringsbedrijf uit in de branches motorrijtuigen, brand, algemene aansprakelijkheid, ongevallen, transport en varia.

Verslaggevingsperiode

Deze jaarrekening heeft betrekking op het boekjaar 2025, dat is geëindigd op balansdatum 31 december 2025.

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.

Continuïteit

Deze jaarrekening is opgesteld uitgaande van de continuïteitsveronderstelling.

Grondslagen voor de waardering van activa en passiva en de resultaatbepaling

Algemeen

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.

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 beste schatting van de toegerekende herverzekeringscommissies aan het boekjaar;
- het bepalen van de actuele waarde van niet-beursgenoteerde beleggingen; 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 23 '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.

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. Op de overnamedatum worden de activa en passiva tegen boekwaarden verwerkt.

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

In het boekjaar heeft de vennootschap diverse schattingswijzigingen doorgevoerd. De totale negatieve impact van deze wijzigingen op het resultaat vóór belastingen bedraagt € 325. In de onderstaande paragrafen wordt per type schattingswijziging de aard en de impact nader toegelicht.

Schattingswijziging waardering schadevoorziening (identificatie grootschades)

Voor de branches Motorrijtuigen aansprakelijkheid en Algemene aansprakelijkheid houdt de Vennootschap een IBNR-voorziening aan voor de kans dat een reguliere schade zich ontwikkelt tot een grootschade.

Tot en met boekjaar 2024 werd de IBNR-voorziening op jaarbasis berekend. Met ingang van boekjaar 2025 vindt deze berekening plaats op kwartaalbasis. Bij de jaarlijkse berekening werd per jaareinde beoordeeld of de schadelast van een schade ultimo boekjaar de grootschadegrens had overschreden. In de nieuwe systematiek, waarbij de berekening per kwartaal plaatsvindt, wordt een schade als grootschade gekwalificeerd wanneer de schatting ervan op enig moment gedurende de betreffende periode genoemde grens heeft overschreden.

De Vennootschap is van mening dat deze benadering een betere identificatie mogelijk maakt van schades met kenmerken die representatief zijn voor grootschades en derhalve relevant zijn voor het bepalen van de IBNR-voorziening voor de kans dat reguliere schades doorgroeien tot grootschades.

De Vennootschap heeft berekend wat het effect zou zijn indien deze methode reeds per balansdatum 2024 zou zijn toegepast. Dit zou hebben geleid tot een verhoging van de IBNR-voorziening, met een negatieve impact op het resultaat vóór belastingen over 2024 van € 847.

Voor boekjaar 2025 kan dit effect niet afzonderlijk worden gekwantificeerd, aangezien geen berekening volgens de oude (jaarlijkse) methodiek meer wordt uitgevoerd. Aangezien de samenstelling van de portefeuille ten opzichte van het voorgaande jaar niet wezenlijk is gewijzigd, wordt verwacht dat het effect — indien dit voor 2025 wel zou zijn berekend — nagenoeg gelijk zou zijn geweest. Het effect is prospectief verwerkt in de jaarrekening 2025.

Schattingswijziging waardering schadevoorziening (toename gemiddeld schadebedrag voor toekomstige grote schades)

Ontwikkelingen in de doorgroei van reguliere schades naar grote schades hebben aanleiding gegeven tot een aanpassing van de methodiek voor de bepaling van de IBNR-voorziening voor toekomstige grote schades binnen de branches Motorrijtuigen aansprakelijkheid en Algemene aansprakelijkheid.

Met ingang van dit verslagjaar hanteert de vennootschap voor beide branches een kortere historische periode van schadejaren bij de berekening van de toename van het gemiddelde schadebedrag. Onder deze toename wordt verstaan het verschil tussen het gemiddelde schadebedrag vóór het moment waarop een schade als grote schade wordt geclassificeerd en het gemiddelde schadebedrag na deze classificatie. Het gebruik van een kortere historische reeks wordt als meer representatief beschouwd voor de actuele ontwikkelingen binnen de portefeuille.

De toepassing van de aangepaste methodiek heeft geleid tot een stijging van het gemiddelde schadebedrag. Voor de branche Motorrijtuigen aansprakelijkheid resulteert deze schattingswijziging in een negatieve impact op het resultaat vóór belastingen van € 764. Voor de branche Algemene aansprakelijkheid bedraagt de negatieve impact op het resultaat vóór belastingen € 422. Beiden impacts zijn prospectief verwerkt.

Schattingswijziging waardering schadevoorziening (staartfactor voor toekomstige grote schades)

Ontwikkelfactoren op oudere schadejaren hebben ertoe geleid dat met ingang van dit verslagjaar voor de branches Motorrijtuigen aansprakelijkheid en Algemene aansprakelijkheid een staartfactor wordt toegepast op toekomstige grote schades. Tot en met het voorgaande verslagjaar werden schadejaren waarvoor geen vijfjaarsgemiddelde van ontwikkelfactoren kon worden berekend, buiten beschouwing gelaten. Met ingang van dit verslagjaar wordt voor deze schadejaren een staartfactor gehanteerd. Deze staartfactor wordt vastgesteld door de cumulatieve ontwikkeling te delen door het aantal beschikbare ontwikkelfactoren.

Voor de branche Motorrijtuigen aansprakelijkheid resulteert deze schattingswijziging, na verwerking van de impact van de eerdere schattingswijziging inzake de toename van het gemiddeld schadebedrag voor toekomstige grote schades, in een negatieve invloed op het resultaat voor belastingen van € 334. Voor de branche Algemene aansprakelijkheid bedraagt de negatieve impact op het resultaat vóór belastingen € 587.

Schattingswijziging prudentiemarge

Mede als gevolg van de aanpassingen rondom het reserveringsproces van jaar- naar kwartaalreserveringen en de aanpassing van de methodiek voor de bepaling van de IBNER-voorziening voor toekomstige grote schades binnen de branches Motorrijtuigen aansprakelijkheid en Algemene aansprakelijkheid kan er nauwkeuriger geschat worden. In het kader van het reserveringsproces als geheel is ook gekeken naar de prudentiemarge en is deze aangepast aan de meest recente inzichten. De schattingswijziging met betrekking tot de prudentiemarge heeft een positief effect op het resultaat vóór belastingen van € 2.628 en is prospectief verwerkt.

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 eigenvermogens-instrumenten, 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.

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 waardevermindervingsverliezen). 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.

Derivaten

Derivaten worden gewaardeerd tegen marktwaarde en zijn 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 waardevermindervingsverliezen. De effectieve rente en eventuele bijzondere waardevermindervingsverliezen 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, verbouwingen en auto's 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. Op vooruitbetalingen op materiële vaste activa wordt niet afgeschreven. 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:

- Computerhardware 20%;
- Inventaris 20%;
- Verbouwingen 20; en
- Auto's 20%.

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 waardeverminderingsverlies verantwoord voor het verschil tussen de boekwaarde en de realiseerbare waarde. Indien sprake is van een bijzonder waardeverminderingsverlies 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 zijn gewaardeerd op basis van voor de bedrijfstak aanvaardbare grondslagen en bestaan uit de beste schatting, de onverdiende marges op lopende verzekeringen en de prudentiemarge voor de afwikkeling van schades na afloop van de periode van verzekeringsdekking. Bij de waardering van de technische voorzieningen wordt rekening gehouden met de uitkomsten van de toereikendheidstoets.

De prudentiemarge wordt gelijkgesteld aan de risicomarge vanaf jaar twee en verder, 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.

Opbrengstverantwoording

Commissies

Als opbrengsten worden de bedragen verwerkt die de Groep voor eigen rekening ontvangt. Bedragen die de Groep voor derden ontvangt worden niet als opbrengsten verwerkt.

Wanneer de Groep in een transactie niet als hoofdpartij (principaal) maar als tussenpersoon (agent) optreedt, betreffen de in de winst-en-verliesrekening verwerkte opbrengsten de door de vennootschap voor de transactie ontvangen commissies.

De Groep ontvangt tekencommissie waarvoor gedurende de looptijd van de overeenkomst nog werkzaamheden moeten worden verricht. Een deel van de ontvangen tekencommissie wordt daarom niet direct als opbrengst verantwoord, maar opgenomen als vooruit ontvangen tekencommissie. Deze vooruit ontvangen tekencommissie wordt door de Groep stelselmatig en tijdsevenredig toegerekend aan de periode waarop zij betrekking heeft.

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.

Niet-gerealiseerde winst op beleggingen

De niet-gerealiseerde 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.

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.

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 waardes 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 vormt samen met Turien & Co. Assuradeuren B.V., Assurantiekantoor Bergermeer B.V. en Shared Expertise B.V. een fiscale eenheid voor de vennootschapsbelasting en is uit dien hoofde (evenals de andere vennootschappen in de fiscale eenheid) hoofdelijk aansprakelijk voor de belastingschulden voortvloeiende uit deze fiscale eenheid. De vennootschapsbelasting is in elk van de vennootschappen opgenomen voor dat deel dat de desbetreffende vennootschap als zelfstandig belastingplichtige verschuldigd zou zijn. Het fiscale voordeel dat voortvloeit uit het lagere tarief binnen de fiscale eenheid wordt toegerekend aan de vennootschap als hoofd van de fiscale eenheid.

De vennootschap vormt samen met Turien & Co. Assuradeuren B.V., Ansvar Verzekeringsmaatschappij N.V., Assurantiekantoor Bergermeer B.V. en Shared Expertise B.V. een fiscale eenheid voor de omzetbelasting 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 21) 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
	€	€	€
<i>Stand per 1 januari 2025:</i>			
- Aanschafprijs	405	2.626	3.031
- Cumulatieve afschrijvingen en waardeverminderingen	-175	-2.613	-2.788
Boekwaarde	230	13	243
<i>Mutaties in de boekwaarde:</i>			
- Investerings	50	-	50
- Afschrijvingen	-45	-6	-51
Saldo	5	-6	-1
<i>Stand per 31 december 2025:</i>			
- Aanschafprijs	455	667	1.122
- Cumulatieve afschrijvingen en waardeverminderingen	-220	-660	-880
Boekwaarde	235	7	242

2. Beleggingen

Terreinen en gebouwen

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

	2025	2024
	€	€
Stand per 1 januari	4.925	4.925
<i>Mutaties:</i>		
- Investerings:		
- Initiële verkrijging	-	-
- Uitgaven na eerste verwerking	1.053	-
- Veranderingen van de reële waarde	-90	-
Stand per 31 december	5.888	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 waardeverminderingen 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 2025 € 76 aan cumulatieve herwaarderings. 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.

De vennootschap heeft per balansdatum de volgende contractuele verplichtingen ten aanzien van vastgoedbeleggingen:

	2025	2024
	€	€
Voor reparatie, onderhoud of verbeteringen	512	-

Overige financiële beleggingen

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

	Aandelen	Obligaties	Leningen	Overig	Totaal
	€	€	€	€	€
Stand per 1 januari 2025	53.754	125.645	830	-34	180.195
<i>Mutaties in het boekjaar 2025:</i>					
- Aankopen	4.282	48.460	-	-	52.742
- Verkopen	-1.343	-40.093	-	-456	-41.891
- Aflossingen	-	-	-144	-	-144
- Gerealiseerde koerswinsten	36	144	-	465	644
- Gerealiseerde koersverliezen	-	-910	-	-9	-920
- Ongerealiseerde koerswinsten	4.253	312	1	1	4.568
- Ongerealiseerde koersverliezen en terugname koersverliezen	-134	1.286	-	20	1.172
- Mutatie lopende rente	-	542	-	-	542
Stand per 31 december 2025	60.848	135.386	687	-13	196.909
Aanschafwaarde 31 december	48.524	132.150	676	-	181.350
	Aandelen	Obligaties	Leningen	Overig	Totaal
	€	€	€	€	€
Stand per 1 januari 2024	44.704	114.063	968	-7	159.728
<i>Mutaties in het boekjaar 2024:</i>					
- 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 en terugname 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

Aandelen

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

	2025	2024
	€	€
Aandelenfonds	25.943	19.706
Hypotheekfondsen	18.576	18.328
Geldmarktfonds	9.198	8.269
Private Equity fondsen	7.130	7.451
	60.847	53.754

Obligaties

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

	2025	2024
	€	€
Bedrijfsobligaties	47.275	46.318
Overige staatsobligaties	44.612	37.224
Overige overheidsobligaties	29.306	31.615
Nederlandse staatsobligaties	14.193	10.488
	135.386	125.645

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

2025	Overheids- obligaties	Bedrijfs- obligaties	Totaal
	€	€	€
AAA	53.981	-	53.981
AA	29.758	4.717	34.474
A	4.373	26.195	30.568
BBB	-	16.363	16.363
	88.111	47.275	135.386

2024	Overheids- obligaties	Bedrijfs- obligaties	Totaal
	€	€	€
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

Waarderingsmethodes

De waarderingsmethodes van de beleggingen zijn als volgt:

2025	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Totaal
	€	€	€	€
Aandelenfonds	25.943	-	-	25.943
Private Equity fondsen	-	-	7.130	7.130
Hypotheekfondsen	-	-	18.576	18.576
Geldmarktfonds	9.198	-	-	9.198
Obligaties	135.386	-	-	135.386
Leningen u/g	-	-	687	687
Overige	-	-	-13	-13
	170.527	-	26.381	196.908

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
	153.620	-	26.575	180.195

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 waarderingsmodellen 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 een voorziening voor oninbaarheid ter hoogte van € 363 (v.j.: € -13) vrijgevallen ten gunste van de winst-en-verliesrekening.

Vorderingen uit directe verzekeringen

De vorderingen uit directe verzekeringen zijn als volgt te specificeren:

	2025	2024
	€	€
Verzekeringsnemers	1.779	1.860
Tussenpersonen	10.669	11.573
Af: Voorziening wegens oninbaarheid	-17	-381
	12.431	13.052

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:

	2025	2024
	€	€
Te vorderen vennootschapsbelasting	696	2.064
Depot	543	462
Overig	64	63
	1.303	2.589

4. Materiële vaste activa

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

	Computer- hardware	Inventaris	Verbouw- ingen	Auto	Vooruit- betalingen op activa	Totaal
	€	€	€	€	€	€
<i>Stand per 1 januari 2025:</i>						
- Aanschafprijs	1.713	1.756	668	70	-	4.207
- Cumulatieve afschrijvingen en waardeverminderingen	-1.116	-1.481	-668	-14	-	-3.279
Boekwaarde	597	275	-	56	-	928
<i>Mutaties in de boekwaarde:</i>						
- Investerings	167	144	55	-	926	1.292
- Afstotingen	-5	-25	-	-	-	-30
- Afschrijvingen	-229	-123	-2	-12	-	-366
Saldo	-66	-4	53	-12	926	896
<i>Stand per 31 december 2025:</i>						
- Aanschafprijs	1.809	1.300	55	70	926	4.159
- Cumulatieve afschrijvingen en waardeverminderingen	-1.278	-1.029	-2	-26	-	-2.335
Boekwaarde	531	271	53	44	926	1.824

Onder de vooruitbetalingen op activa zijn de uitgaven opgenomen voor de verduurzaming van het kantoorpand die op basis van de contractuele bepalingen voor rekening van de huurder komen en per balansdatum nog niet zijn voltooid. De vennootschap is een investeringsverplichting aangegaan ter grootte van EUR 383 inzake de verduurzaming van het kantoorpand.

5. Liquide middelen

De liquide middelen staan geheel ter vrije beschikking.

6. Overlopende activa

De overlopende activa is als volgt te specificeren:

	2025	2024
	€	€
Vooruitbetaalde kosten	3.976	1.861
Overige nog te ontvangen bedragen	547	289
	4.523	2.150

7. Groepsvermogen

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

Solvabiliteit

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

	2025	2024
	€	€
Eigen vermogen volgens jaarrekeninggrondslagen	91.436	83.669
Aanpassing technische voorzieningen naar marktwaarde	13.527	14.434
Correctie immateriële vaste activa	-242	-243
Belasting effect van de aanpassingen en correcties (25,8%)	-3.427	-3.661
Solvency II vermogen ter dekking van de SCR (A)	101.294	94.199
Vereist (SCR) (B)	55.954	51.794
Solvabiliteitsmarge (A-B)	45.339	42.405
Solvabiliteitsratio (A/B)	181%	182%

De vereiste solvabiliteit (SCR) is als volgt opgebouwd:

	2025	2024
	€	€
<i>Verzekeringsrisico:</i>		
Premie- en voorzieningenrisico	45.450	42.043
Catastroferisico	16.388	15.927
Onnatuurlijk vervalrisico	3.272	3.271
Diversificatie	-12.863	-12.491
Totaal verzekeringsrisico	52.247	48.750
<i>Marktrisico:</i>		
Renterisico	2.883	2.280
Aandelenrisico	16.341	11.861
Vastgoedrisico	1.472	1.231
Spreadrisico	2.842	2.835
Valutarisico	2	48
Diversificatie	-3.652	-3.033
Totaal marktrisico	19.888	15.222
Tegenpartij risico	5.313	5.660
Diversificatie	-16.119	-13.508
Basis SCR	61.329	56.124
Operationeel risico	5.509	5.734
Bruto SCR	66.838	61.858
Correctie LAC-DT	-10.884	-10.064
SCR	55.954	51.794

De solvabiliteitsratio daalt met 1% punt ten opzichte van vorig jaar. De daling wordt verklaard door een sterkere stijging van de vereiste solvabiliteit dan de stijging van de aanwezige solvabiliteit. De stijging van de vereiste solvabiliteit met € 4.160 wordt veroorzaakt door een stijging van het schade- en marktrisico. De stijging van de aanwezige solvabiliteit met € 7.095 wordt met name veroorzaakt door het positieve resultaat.

De vereiste solvabiliteit heeft zich in 2025 als volgt ontwikkeld:

- Het marktrisico is toegenomen als gevolg van stijgingen in het rente-, aandelen-, vastgoed- en spreadrisico. Het renterisico is gestegen door een toename van zowel de rentegevoeligheid van de activa als de rentecurve. Het aandelenrisico is toegenomen door een hogere blootstelling aan aandelen en een stijging van de aandelendempener. De stijging van het vastgoedrisico wordt verklaard door de hogere marktwaarde van het vastgoed, voortvloeiend uit verbouwing en verduurzaming. Daarnaast is het spreadrisico gestegen als gevolg van een grotere blootstelling aan bedrijfsobligaties. De toename van het marktrisico wordt beperkt gedempt door een afname van het valutarisico;
- Het tegenpartijrisico is licht afgenomen, mede als gevolg van verbeterde gewogen gemiddelde kredietwaardigheden van herverzekeraars. Deze afname wordt deels gecompenseerd door een toename van handelsvorderingen. Per saldo is de impact op de solvabiliteitsratio nihil;

- Het schaderisico is toegenomen door een stijging van de verwachte netto verdiende premies voor de komende twaalf maanden en een toename van de netto best estimate schadevoorziening, met name als gevolg van ontwikkelingen binnen de algemene aansprakelijkheidsportefeuille. Daarnaast is het catastroferisico gestegen door een grotere blootstelling aan man-made aansprakelijkheidsrisico's en het vervallen van de sublayer Brand binnen het Risk XL-herverzekeringscontract;
- Het operationeel risico is licht afgenomen als gevolg van lagere bruto premies;
- Het verliesabsorberend vermogen van belastingen (LAC DT) is toegenomen. Deze stijging wordt veroorzaakt door een hogere direct verrekenbare netto DTL-positie. Daarnaast is sprake van carry-backmogelijkheden als gevolg van een positief resultaat per ultimo 2025. Conform voorgaand jaar hanteert Ansvar een vast LAC DT-percentage van 65% van het maximum, dat gedeeltelijk wordt onderbouwd door toekomstige winstverwachtingen; en
- De overige ontwikkeling van de SCR wordt voornamelijk verklaard door een toegenomen diversificatie-effect als gevolg van een grotere spreiding tussen de verschillende risico's.

De aanwezige solvabiliteit heeft zich in 2025 als volgt ontwikkeld:

- Het Solvency II-resultaat is toegenomen als gevolg van zowel een positief verzekeringstechnisch resultaat als een positief beleggingsresultaat. Dit heeft een positieve impact op de solvabiliteitsratio; en
- Het dividend van € 6,6 over boekjaar 2025 resulteert in een negatieve impact op de solvabiliteitsratio.

8. Technische voorzieningen

Voor niet verdiende premies en lopende risico's

Het verloop van de voorzieningen kan als volgt worden weergegeven:

	2025	2024
	€	€
Stand per 1 januari	29.364	31.068
<i>Mutaties:</i>		
- Mutatie bruto	1.411	-2.346
- Mutatie vooruitbetaalde acquisitiekosten	-642	642
Stand per 31 december	30.133	29.364

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:

	2025	2024
	€	€
Auto	27.013	26.622
Aansprakelijkheid	7.871	6.962
Brand	6.068	5.932
Overige	1.893	1.915
Niet verdiende premies	42.845	41.431
Af: Vooruitbetaalde provisie en tekencommissie	-12.712	-12.067
	30.133	29.364

Voor te betalen schaden/uitkeringen

Het verloop van de voorzieningen kan als volgt worden weergegeven:

	Bruto	Herver-zekering	Eigen rekening 2025	Eigen rekening 2024
	€	€	€	€
Stand per 1 januari	138.421	47.980	90.440	80.477
<i>Mutaties:</i>				
- Onttrekkingen	-95.835	-16.100	-79.735	-83.061
- Toevoegingen ten late van het resultaat	107.925	19.023	88.902	93.025
Stand per 31 december	150.510	50.903	99.607	90.441

De samenstelling is als volgt:

2025	Bruto	Herver-zekering	Eigen rekening
	€	€	€
Auto	82.446	-27.919	54.526
Aansprakelijkheid	47.814	-13.544	34.270
Brand	11.293	-5.761	5.532
Overige	8.958	-3.679	5.279
	150.510	-50.903	99.607

2024	Bruto	Herver-zekering	Eigen rekening
	€	€	€
Auto	87.868	-30.628	57.240
Aansprakelijkheid	34.181	-10.864	23.317
Brand	8.597	-2.917	5.679
Overige	7.774	-3.570	4.204
	138.421	-47.980	90.440

Ontwikkeling schadeverloop:

2025	Voorziening 1 januari	In het boekjaar betaalde schaden	Voorziening einde boekjaar	Per saldo vrijgekomen toegevoegd
	€	€	€	€
<i>Schadejaren:</i>				
- 2017 en eerder	8.258	2.127	4.593	1.538
- 2018	1.874	442	1.629	-196
- 2019	2.218	198	1.842	177
- 2020	4.207	306	2.697	1.204
- 2021	7.620	1.255	5.844	521
- 2022	14.074	2.969	11.074	31
- 2023	16.049	3.755	13.059	-765
- 2024	31.547	15.128	16.834	-416
Totaal tot en met 2024	85.848	26.180	57.572	2.096
- 2025		43.029	37.474	
		69.209	95.046	
- Schadebehandelingskosten, Waarborgfonds en overige schadekosten		10.526	4.561	
Totaal netto		79.735	99.607	

2024	Voorziening 1 januari	In het boekjaar betaalde schaden	Voorziening einde boekjaar	Per saldo vrijgekomen toegevoegd
	€	€	€	€
<i>Schadejaren:</i>				
- 2017 en eerder	10.986	1.821	8.258	907
- 2018	3.003	961	1.874	168
- 2019	3.480	567	2.218	696
- 2020	5.364	1.119	4.207	38
- 2021	7.721	1.951	7.620	-1.849
- 2022	14.625	2.354	14.074	-1.803
- 2023	30.913	18.009	16.049	-3.145
Totaal tot en met 2023	76.093	26.781	54.301	-4.989
- 2024		45.732	31.547	
		72.513	85.848	
- Schadebehandelingskosten, Waarborgfonds en overige schadekosten		10.548	4.593	
Totaal netto		83.062	90.440	

Toereikendheidstoets

Het bestuur heeft een toereikendheidstoets uitgevoerd op de hoogte van de technische voorzieningen. De positieve toetsmarge (na herverzekering) bedraagt € 13.432 (v.j. € 14.463). 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- verplich- tingen	jubiläum- voorziening	Overige	Totaal
	€	€	€	€
Stand per 1 januari 2025	3.424	394	54	3.872
<i>Mutaties:</i>				
- Toevoegingen ten laste van het resultaat	1.156	10	-	1.165
- Vrijval ten gunste van het resultaat	-	-	-49	-49
- Onttrekkingen	-	-29	-5	-33
Stand per 31 december 2025	4.580	375	-	4.955

Voorziening latente belastingverplichtingen

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

Jubiläumvoorziening

De jubileumvoorziening heeft betrekking op uitkeringen aan medewerkers op basis van de duur van het dienstverband, en is grotendeels langlopend. Circa € 46 (v.j.: circa € 19) 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: de blijfkansen zijn op basis van historische verloopgegevens ingeschat;
- Gemiddelde salarisstijging: 3,65%; en
- Pensioenleeftijd: 68 jaar.

10. Overige schulden

De overige schulden zijn als volgt te specificeren:

	2025	2024
	€	€
Te betalen belastingen en sociale premies	3.590	3.850
Te betalen dividend	3.000	3.500
Schulden aan crediteuren	573	634
Overig	12	12
	7.175	7.996

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:

	2025	2024
	€	€
Te betalen assurantiebelasting	2.853	2.776
Te betalen loonheffing en premies sociale verzekeringen	666	580
Te betalen vennootschapsbelasting	41	463
Te betalen omzetbelasting	30	31
	3.590	3.850

11. Overlopende passiva

De overlopende passiva zijn als volgt te specificeren:

	2025	2024
	€	€
Vooruit ontvangen commissie	2.570	2.404
Vooruit ontvangen bedragen	1.836	-
Nog te betalen bedragen	1.691	3.061
Te betalen vakantiedagen	1.180	1.116
Overig	365	94
	7.642	6.675

12. Financiële instrumenten

Algemeen

De vennootschap maakt in de normale bedrijfsuitoefening gebruik van uiteenlopende financiële instrumenten die de vennootschap blootstelt aan markt-, valuta-, rente-, kasstroom-, krediet- en liquiditeitsrisico. Om deze risico's te beheersen heeft de vennootschap een beleid inclusief een stelsel van limieten en procedures opgesteld om de risico's van onvoorspelbare ongunstige ontwikkelingen op de financiële markten en daarmee de financiële prestaties van de vennootschap te beperken. De vennootschap zet afgeleide financiële instrumenten (valutatermijncontracten) in om risico's te beheersen. Afgeleide instrumenten worden niet ingezet voor handelsdoeleinden.

Kredietrisico

De vennootschap loopt kredietrisico over leningen en vorderingen opgenomen onder beleggingen, vorderingen en liquide middelen. Het maximale kredietrisico dat de vennootschap loopt bedraagt € 193.116, bestaande uit overheidsobligaties, bedrijfsobligaties, leningen, vorderingen uit directe verzekering, vorderingen uit indirecte verzekering, overige vorderingen en liquide middelen. Het kredietrisico is niet geconcentreerd bij enkele tegenpartijen (of economisch verbonden tegenpartijen). Met deze tegenpartijen bestaat een lange relatie; zij hebben altijd tijdig aan hun betalingsverplichtingen voldaan.

De vennootschap heeft in het boekjaar geen bijzondere waardeverminderingen verwerkt (v.j.: € 13). Als gevolg van terugboekingen van bijzondere waardeverminderingen is een bedrag ad EUR 363 (v.j.: € 0) verantwoord. Deze terugboekingen vloeien voort uit de herberekening van de voorziening voor dubieuze debiteuren per migratiedatum, teneinde de juiste boekwaarde over te dragen aan zusteronderneming Turien & Co. Assuradeuren B.V. overeenkomstig de carry-over accountingmethode.

Het kredietrisico wordt beheerst door een zorgvuldige afweging bij het nemen van beleggingsbeslissingen, alsmede door het selecteren van gerenommeerde, professionele herverzekeraars, waarbij nadrukkelijk rekening wordt gehouden met de kredietwaardigheid van deze partijen. Daarnaast wordt gestuurd op adequate spreiding teneinde concentratierisico's te mitigeren.

De portefeuillestrategie is vastgelegd in mandaten voor Lombard Odier. Periodiek wordt gemonitord en gerapporteerd of Lombard Odier handelt binnen de kaders van deze mandaten.

Voorts wordt het kredietrisico verder beperkt door het hanteren van een stringent incassobeleid.

Renterisico en kasstroomrisico

De vennootschap loopt renterisico op haar rentedragende vorderingen, bestaande uit obligaties en de participatie in het hypotheckenfonds. Ten aanzien van de toekomstige kasstromen uit vastrentende leningen is sprake van reële-waarde-renterisico. De vennootschap heeft geen financiële verplichtingen die zijn blootgesteld aan renterisico.

De rentegevoeligheid wordt uitgedrukt in de gewogen gemiddelde looptijd (duration). Het beleid is erop gericht het renterisico te minimaliseren, waarbij primair wordt gestuurd op de duration van de obligatieportefeuille.

De duration van de obligaties bedraagt 3,2 (v.j.: 2,9). De duration van het hypotheckenfonds bedraagt 7,0 (v.j.: 7,5).

Valutarisico

De beleggingen van de vennootschap zijn voor het overgrote deel genoteerd in Euro's. Een relatief klein gedeelte wordt belegd in buitenlandse valuta, met name Amerikaanse dollars en Britse ponden. Het valutarisico is in belangrijke mate afgedekt door middel van valutatermijncontracten.

	Blootstelling	Afgedekt door derivaten	Looptijd derivaten	Marktwaaarde derivaten
	€	€	€	€
Per 31 december 2025	4.815	4.821	31-3-2026	-13
Per 31 december 2024	5.213	5.405	31-3-2025	-34

Marktrisico

Het marktrisico betreft het risico dat de waarde van een financieel instrument fluctueert als gevolg van veranderingen in marktprijzen. Door haar beleggingen in beursgenoteerde en niet-beursgenoteerde financiële instrumenten is de vennootschap aan marktrisico blootgesteld. Het beleid met betrekking tot beleggingen in aandelen en vastrentende waarden is vastgelegd in het beleggingsbeleid, waarin specifieke bandbreedtes en kaders zijn overeengekomen.

Liquiditeitsrisico

De vennootschap bewaakt haar liquiditeitspositie door middel van opeenvolgende liquiditeitsbegrotingen. Het management ziet erop toe dat te allen tijde voldoende liquide middelen beschikbaar zijn om aan de verplichtingen te kunnen voldoen. De volledige positie aan liquide middelen staat ter vrije beschikking van de vennootschap.

Reële waarde

De reële waarde van de in de balans opgenomen financiële instrumenten, verantwoord onder liquide middelen, kortlopende vorderingen en kortlopende schulden, benadert de boekwaarde. De financiële instrumenten die onder de beleggingen zijn opgenomen, worden reeds tegen reële waarde gewaardeerd.

13. Niet in de balans opgenomen activa en verplichtingen

De Groep participeert in de Nederlandse Herverzekeringsmaatschappij voor Terrorismeschaden N.V. Het aandeel in de dekkingscapaciteit NHT bedraagt € 560 (v.j. 632). Daarnaast is de vennootschap aangesloten bij het Nederlands Bureau der Motorrijtuigenverzekeraars. In haar hoedanigheid van lid is zij mede verantwoordelijk voor de afwikkeling van internationale schades die voortvloeien uit de Wet aansprakelijkheidsverzekering motorrijtuigen (WAM) dan wel uit toepasselijke internationale overeenkomsten.

Voorts heeft de vennootschap toezeggingen (commitments) afgegeven voor deelname in private-equityfondsen tot een bedrag van circa € 9.000 (v.j.: € 10.200). Per balansdatum bedraagt het resterende commitment circa € 2.500 (v.j.: circa € 3.400).

Meerjarige financiële verplichtingen

Er zijn langlopende onvoorwaardelijke verplichtingen aangegaan 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	186	573	-	759
Leaseauto's	191	387	-	578
Totaal	377	960	-	1.337

De belangrijkste operationele leaseobjecten betreffen het kantoorgebouw aan de Kabelweg 37 te Amsterdam en leaseauto's. 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 2025 bedraagt € 391 (v.j.: € 320).

Discussie Belastingdienst technische voorziening fiscale balans

De Belastingdienst is een sector breed onderzoek gestart naar de waardering van de technische voorziening op de fiscale balans van schadeverzekeraars, waarbij ook de vennootschap is betrokken. Discussiepunten zijn de fiscale toelaatbaarheid van de prudentiemarge, het inflatieverbod en de daaraan gerelateerde effecten op de fiscale schadevoorziening, evenals het verdisconteren van de fiscale schadevoorziening. De Belastingdienst stelt de wijze waarop de vennootschap deze elementen meeneemt in de fiscale winstbepaling ter discussie, maar heeft nog geen formeel standpunt ingenomen. Hierdoor is er in feite geen sprake van een geschil. Hoewel de uitkomst van de discussie onzeker is, wordt – mede op grond van ingewonnen belastingadvies – verwacht dat dit geen materiële nadelige invloed zal hebben op de geconsolideerde financiële positie van de vennootschap. De aanslagen vennootschapsbelasting zijn vastgesteld tot en met het boekjaar 2023. De discussie heeft derhalve uitsluitend betrekking op de fiscale jaren vanaf 2024.

14. Technische rekening schadeverzekering

Brancheoverzicht

	Ongevallen		Motorrijtuigen WA	
	2025	2024	2025	2024
	€	€	€	€
Bruto premies	4.232	4.556	42.342	47.268
Uitgaande herverzekeringspremie	-675	-1.147	-6.213	-10.625
Wijziging technische voorziening niet-verdiende premies en lopende risico's	-33	133	199	998
Verdiende premies eigen rekening	3.524	3.542	36.328	37.641
Toegerekende opbrengst uit beleggingen	174	128	2.235	2.150
Bruto schaden	1.468	1.008	27.314	31.398
Aandeel herverzekeraars	-404	-272	-5.213	-8.342
Wijziging voorziening voor te betalen schaden bruto	1.006	-78	-2.643	6.258
Aandeel herverzekeraars	8	90	2.201	-1.817
Schaden eigen rekening	2.079	748	21.658	27.497
Bedrijfskosten	1.296	1.241	12.341	12.271
Resultaat technische rekening schadeverzekering	324	1.681	4.564	23

	Motorrijtuigen Casco		Aansprakelijkheid	
	2025	2024	2025	2024
	€	€	€	€
Bruto premies	74.197	78.267	25.973	23.007
Uitgaande herverzekeringspremie	-10.420	-17.586	-3.635	-4.576
Wijziging technische voorziening niet-verdiende premies en lopende risico's	-591	2.126	-909	-763
Verdiende premies eigen rekening	63.187	62.807	21.429	17.668
Toegerekende opbrengst uit beleggingen	542	564	1.491	1.000
Bruto schaden	40.070	46.241	9.430	7.236
Aandeel herverzekeraars	-4.084	-8.999	-3.400	-1.534
Wijziging voorziening voor te betalen schaden bruto	-2.835	-1.396	13.417	9.018
Aandeel herverzekeraars	483	1.173	-2.687	-2.762
Schaden eigen rekening	33.634	37.019	16.760	11.958
Bedrijfskosten	21.266	20.544	7.991	6.499
Resultaat technische rekening schadeverzekering	8.829	5.808	-1.830	211

	Brandschade		Overige branches	
	2025	2024	2025	2024
	€	€	€	€
Bruto premies	31.759	30.008	6.483	5.671
Uitgaande herverzekeringspremie	-4.980	-6.992	-2.589	-2.834
Wijziging technische voorziening niet-verdiende premies en lopende risico's	-86	-105	55	-42
Verdiende premies eigen rekening	26.693	22.911	3.950	2.795
Toegerekende opbrengst uit beleggingen	358	349	75	71
Bruto schaden	14.512	19.246	3.042	3.532
Aandeel herverzekerders	-1.994	-4.855	-1.005	-1.597
Wijziging voorziening voor te betalen schaden bruto	2.580	-1.605	142	232
Aandeel herverzekerders	-2.840	742	-87	-52
Schaden eigen rekening	12.258	13.528	2.091	2.115
Bedrijfskosten	10.551	8.719	1.607	1.137
Resultaat technische rekening schadeverzekering	4.242	1.013	326	-386

	Totaal	
	2025	2024
	€	€
Bruto premies	184.986	188.777
Uitgaande herverzekeringspremie	-28.511	-43.760
Wijziging technische voorziening niet-verdiende premies en lopende risico's	-1.364	2.347
Verdiende premies eigen rekening	155.111	147.364
Toegerekende opbrengst uit beleggingen	4.875	4.262
Bruto schaden	95.835	108.661
Aandeel herverzekerders	-16.100	-25.599
Wijziging voorziening voor te betalen schaden bruto	11.668	12.429
Aandeel herverzekerders	-2.923	-2.626
Schaden eigen rekening	88.480	92.865
Bedrijfskosten	55.051	50.412
Resultaat technische rekening schadeverzekering	16.455	8.349

Met ingang van 1 juli 2025 wordt de provinciale portefeuille beheerd en geadministreerd door zusteronderneming Turien & Co. Assuradeuren B.V. (hierna: "Turien Assuradeuren"). Als gevolg hiervan worden de polissen vanaf deze datum verwerkt binnen het backofficesysteem van Turien Assuradeuren.

In het voormalige backofficesysteem van Ansvar vond administratieve verwerking plaats op branche- en dekkningsniveau, terwijl het systeem van Turien Assuradeuren is ingericht op product- en dekkningsniveau. Als gevolg van deze migratie is een aantal schades toegewezen aan een andere hoofdbranche, hetgeen naar het oordeel van de vennootschap een meer passende classificatie betreft. De impact van deze herindeling is beperkt; de totale verschuiving tussen hoofdbranches bedraagt EUR 205k.

15. 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.

16. Bedrijfskosten

Acquisitiekosten

De acquisitiekosten kunnen als volgt worden gespecificeerd:

	2025	2024
	€	€
Bruto acquisitiekosten	34.730	37.558
Schadeafhandelingskosten toegerekend aan schadelast	-642	-765
Acquisitiekosten	34.089	36.793

De acquisitiekosten betreffen met name de vergoedingen aan assurantietussenpersonen (provisie) en gevolmachtigden (tekencommissie). Een deel van de betaalde tekencommissie heeft betrekking op de schadeafhandeling en wordt daarom toegerekend aan de schadelast.

Beheers- en personeelskosten; afschrijvingen bedrijfsmiddelen

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

	2025	2024
	€	€
Personeelskosten	29.555	27.608
Afschrijvingen bedrijfsmiddelen	417	402
Overige beheerskosten	11.121	12.199
Schadebehandelingskosten toegerekend aan schade	-7.866	-7.494
Toegerekend aan andere lasten	-6.458	-6.061
	26.769	26.654

Personeelskosten

Gedurende het boekjaar 2025 bedroeg het gemiddeld aantal werknemers bij de vennootschap 320 (v.j.: 305). Alle medewerkers zijn werkzaam in Nederland. Deze personeelsomvang (gemiddeld aantal FTE) is als volgt onder te verdelen naar verschillende personeelscategorieën:

	2025	2024
Acceptatie & Polisadministratie	78	74
Schadebehandeling	56	53
Commercie	26	23
Volmacht- en fraudebeheersing	11	9
Product- en portefeuillemanagement	14	13
Financiën	17	17
Inkomen	27	29
Systeemontwikkeling	24	24
Beheer ICT & Facilitair	36	35
Datamanagement	13	12
Staf	15	13
	317	302

	2025	2024
	€	€
Lonen en salarissen	21.194	19.760
Sociale lasten	3.777	3.462
Pensioenlasten	2.975	2.885
Overige personeelskosten	1.610	1.501
	29.555	27.608

Afschrijvingen bedrijfsmiddelen

	2025	2024
Immateriële vaste activa	€	€
Portefeuillerechten	45	41
Software	6	8
	51	49
Materiële vaste activa		
Computer hardware	229	201
Inventaris	123	140
Verbouwing kantoorpand	2	-
Auto's	12	12
	366	353
	417	402

Provisie ontvangen van herverzekeraars

Bij het opmaken van de jaarrekening 2025 is een rekenfout geconstateerd met betrekking tot de te ontvangen winstcommissies van herverzekeraars voor boekjaar 2024. In de jaarrekening 2024 is de winstcommissie € 1.454 te hoog verantwoord. De fout kwalificeert als niet-materiële fout en is in de winst-en-verliesrekening 2025 gecorrigeerd in de post provisies ontvangen van herverzekeraars. De impact op het resultaat na belasting en het eigen vermogen bedraagt € 1.079.

17. Opbrengsten uit overige beleggingen

De opbrengsten uit overige beleggingen kunnen als volgt worden gespecificeerd:

	2025	2024
	€	€
Interest op obligaties en leningen	2.073	1.461
Dividend op aandelen	423	312
Overige opbrengsten	147	603
	2.644	2.376

18. Andere baten

De andere baten kunnen als volgt worden gespecificeerd:

	2025	2024
	€	€
Tekencommissies en provisies	5.523	5.970
Doorberekende kosten	567	601
Overige opbrengsten en vergoedingen	507	492
	6.596	7.063

19. Andere lasten

De andere lasten betreffen de bedrijfskosten die moeten worden toegerekend aan de overige opbrengsten.

20. Belastingen

De belangrijkste componenten van de belastinglast zijn

	2025	2024
	€	€
Belastinglast huidig boekjaar	3.814	2.193
Mutaties tijdelijke verschillen	1.156	914
Belastinglast	4.970	3.107

Het toepasselijke belastingtarief bedraagt 25,8%% (v.j.: 25,8%%). De effectieve belastinglast in de winst-en-verliesrekening over 2025 is 25,7% van het resultaat vóór belastingen (v.j.: 25,6%).

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

	2025	2024
	€	€
Resultaat vóór belastingen	19.337	12.125
Belastinglast op basis van toepasselijke belastingtarief	4.989	3.128
Belastingeffect van:		
- 19% tarief over 1 ^e € 200.000	-41	-41
- niet aftrekbare kosten	22	21
Kleinschaligheidsinvesteringsaftrek	-	-1
Correctie voorgaande perioden	-	-
Belastinglast	4.970	3.107

21. 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.

22. 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.	
	2025	2024
	€	€
Onderzoek van de jaarrekening	531	438
Andere controleopdrachten	41	36
Adviesdiensten op fiscaal terrein	-	-
Andere niet-controlediensten	-	-
	572	474

De in de tabel vermelde honoraria voor het onderzoek van de jaarrekening 2025 (v.j.) hebben betrekking op de totale honoraria voor het onderzoek van de jaarrekening 2025 (v.j.), ongeacht of de werkzaamheden al gedurende het boekjaar 2025 (v.j.) zijn verricht. De andere controleopdrachten hebben met name betrekking op de controle van de QRT-staten ten behoeve van De Nederlandsche Bank.

06 Enkelvoudige jaarrekening

Enkelvoudige balans per 31 december 2025

(na voorgestelde resultaatverdeling)

(bedragen x €1.000)

Noot	2025	2024
	€	€
Vaste activa		
23 Financiële vaste activa	91.039	83.364
Vlottende activa		
24 Vorderingen	3.553	3.549
5 Liquide middelen	386	357
	3.938	3.906
	94.978	87.270
25 Eigen vermogen		
Geplaatst kapitaal	20	20
Agio	13.993	13.993
Herwaarderingsreserve	3.142	3.248
Overige reserves	74.281	66.408
	91.436	83.669
26 Kortlopende schulden	3.541	3.601
	94.978	87.270

Enkelvoudige winst-en-verliesrekening over 2025

(bedragen x € 1.000)

Noot		2025	2024
		€	€
23	Aandeel in resultaat van ondernemingen waarin wordt deelgenomen, na belastingen	14.275	8.954
	Overige baten en lasten, na belastingen	92	64
	Nettoresultaat	14.367	9.018

Toelichting behorende tot de enkelvoudige jaarrekening 2025

Algemeen

De enkelvoudige jaarrekening maakt deel uit van de geconsolideerde jaarrekening 2025 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.

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.

23. Deelneming in groepsmaatschappijen

Het verloop is als volgt weer te geven:

	€
Stand per 1 januari 2025	83.364
Mutaties in het boekjaar:	
- Aandeel in resultaat deelnemingen	14.275
- Ontvangen dividend	-6.600
Stand per 31 december 2025	91.039

De balans wordt opgesteld na resultaatbestemming. Het over 2024 betaalbaar gestelde dividend had derhalve moeten worden verwerkt in de post deelneming in groepsmaatschappijen. In 2024 is dit abusievelijk niet gebeurd, waardoor de eindstand per ultimo 2024 — en daarmee feitelijk de beginstand per 2025 — € 3.000 te hoog is verantwoord.

Dit betreft een herclassificatie van de post deelneming in groepsmaatschappijen naar overige vorderingen. Deze correctie is in de jaarrekening 2025 verwerkt in de vergelijkende cijfers.

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

Naam	Vestigingsplaats	Aandeel in geplaatst kapitaal
Ansvar Verzekeringsmaatschappij N.V.	Amsterdam	100%
Turien & Co. Assuradeuren B.V.	Alkmaar	100%
Assurantiekantoor Bergermeer B.V.	Alkmaar	100%
Shared Expertise B.V.	Alkmaar	100%

24. 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.

De overige vorderingen zijn als volgt te specificeren:

	2025	2024
	€	€
Op groepsmaatschappijen	3.000	3.549
Te vorderen vennootschapsbelasting	539	-
Overlopende activa	14	-
	3.553	3.549

De vergelijkende cijfers bevatten een herclassificatie van € 3.000 vanuit de post deelnemingen in groepsmaatschappijen. Deze is opgenomen onder vorderingen op groepsmaatschappijen. Voor nadere toelichting wordt verwezen naar noot 23.

25. 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 2024	20	13.993	2.425	65.713	82.151
<i>Mutaties in het boekjaar 2024:</i>					
- Resultaat boekjaar na belasting	-	-	-	9.018	9.018
- Toevoeging herwaarderingsreserve	-	-	824	-824	-
- Uitgekeerd dividend	-	-	-	-7.500	-7.500
Stand per 31 december 2024	20	13.993	3.249	66.407	83.669
<i>Mutaties in het boekjaar 2025:</i>					
- Resultaat boekjaar na belasting	-	-	-	14.367	14.367
- Toevoeging herwaarderingsreserve	-	-	-107	107	-
- Uitgekeerd dividend	-	-	-	-6.600	-6.600
Stand per 31 december 2025	20	13.993	3.142	74.281	91.436

Geplaatst kapitaal

Het maatschappelijk kapitaal van de vennootschap bedraagt € 90.000 (v.j.: € 90.000), verdeeld in 90.000 gewone aandelen van € 1. Hiervan zijn 20.000 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

Vereiste solvabiliteit Solvency II

Het eigen vermogen van Turien & Co. Holding B.V. is gedeeltelijk beklemd op basis van Solvency II solvabiliteitsvereisten waar de onderneming te allen tijde aan dient te voldoen uit hoofde van de Wet op het Financieel toezicht. In de paragraaf Solvabiliteit is de hoogte van deze vereiste solvabiliteit (SCR) nader toegelicht. Onder dit niveau mag geen dividenduitkering worden verricht.

Bestemming van het resultaat over boekjaar 2024

De jaarrekening 2024 is vastgesteld in de Algemene Vergadering gehouden op 14 mei 2025. De Algemene Vergadering heeft de bestemming van het resultaat over het boekjaar 2024 vastgesteld conform het voorstel van de directie.

Voorstel resultaatbestemming 2025

De directie stelt aan de Algemene Vergadering voor het resultaat na belastingen over 2025 als volgt te bestemmen: een bedrag van € 6.600 uit te keren als dividend en het resterende bedrag van € 7.767 toe te voegen aan de overige reserves. Dit voorstel is reeds in de jaarrekening verwerkt.

26. Kortlopende schulden

De overige schulden zijn als volgt te specificeren:

	2025	2024
	€	€
Te betalen dividend	3.000	3.500
Schulden aan groepsmaatschappijen	499	-
Overlopende passiva	41	50
Te belastingen en sociale premies	1	44
Schulden aan crediteuren	-	7
	3.541	3.601

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:

	2025	2024
	€	€
Te betalen loonheffing en premies sociale verzekeringen	1	1
Te betalen vennootschapsbelasting	-	43
	1	44

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 € 1.007 (v.j.: € 952) en voor commissarissen en voormalige commissarissen een bedrag van € 105 (v.j.: € 105).

Alkmaar, 13 mei 2026

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

Mevrouw drs. H.J. de Heer

De heer mr. P.J. Schneider

De heer dr. N.G. de Jager

07 Overige gegevens

Statutaire bepalingen inzake resultaatbestemming

In artikel 4.1.4 van de statuten is het volgende opgenomen inzake de winstbestemming:

De algemene vergadering is na voorafgaande goedkeuring van de raad van commissarissen bevoegd tot bestemming van de winst die door de vaststelling van de jaarrekening is bepaald dan wel bepaling van de wijze waarop een tekort zal worden verwerkt alsmede tot vaststelling van tussentijdse uitkeringen uit de winst of uitkeringen uit de reserves voor zover het eigen vermogen groter is dan de reserves die krachtens de wet moeten worden aangehouden. Een besluit tot uitkering uit de winst of reserves is onderworpen aan de goedkeuring van het bestuur. Het bestuur weigert slechts de goedkeuring indien het weet of redelijkerwijs behoort te voorzien dat de vennootschap na de uitkering niet zal kunnen blijven voortgaan met het betalen van haar opeisbare schulden. Indien bij de bestemming van de winst geen besluit over uitkering of reservering van winst tot stand komt wordt de winst, waarop het voorstel betrekking heeft, gereserveerd.

Controleverklaring van de onafhankelijke accountant

Aan: de aandeelhouders en de raad van commissarissen van Turien & Co. Holding B.V.

Verklaring over de in het jaarverslag opgenomen jaarrekening 2025

Ons oordeel

Wij hebben de jaarrekening 2025 van Turien & Co. Holding B.V. te Alkmaar gecontroleerd.

Naar ons oordeel geeft de in dit jaarverslag opgenomen jaarrekening een getrouw beeld van de grootte en de samenstelling van het vermogen van Turien & Co. Holding B.V. op 31 december 2025 en van het resultaat over 2025 in overeenstemming met Titel 9 Boek 2 BW.

De jaarrekening bestaat uit:

1. De geconsolideerde en enkelvoudige balans per 31 december 2025.
2. De geconsolideerde en enkelvoudige winst-en-verliesrekening over 2025.
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 Turien & Co. Holding B.V. zoals vereist in 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 € 1.800.000. De materialiteit is gebaseerd op 2% van het eigen vermogen. Wij beschouwen het eigen vermogen als de meest geschikte grondslag, omdat hiervan ook de Solvency II-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 € 90.000 rapporteren, alsmede kleinere afwijkingen die naar onze mening om kwalitatieve redenen relevant zijn.

Reikwijdte van de groepscontrole

Turien & Co. Holding B.V. staat aan het hoofd van een groep van entiteiten. De financiële informatie van deze groep is opgenomen in de jaarrekening van Turien & Co. Holding B.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 Turien & Co. Holding B.V., Ansvar Verzekeringsmaatschappij N.V., Effe T B.V. en Turien & Co. Assuradeuren B.V.

Door bovengenoemde werkzaamheden bij groepsonderdelen, 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 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 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 de 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 o.a. debetboekingen 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 om inlichtingen gevraagd bij leden van de directie 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 frauderisico 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, het lezen van notulen 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 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 Turien & Co. Holding B.V. onderworpen aan overige wet- en regelgeving 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 Turien & Co. Holding B.V. 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 raad van commissarissen 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

De directie 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 de directie te evalueren omvatten onder andere:

- Overwegen of de continuïteitsbeoordeling van de directie alle relevante informatie bevat waarvan wij als gevolg van onze controle kennis hebben en de directie 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 de directie 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 en investeringen voor de periode van twaalf maanden vanaf de datum van opmaken van de jaarrekening rekening houdend met onze kennis uit de controle en ontwikkelingen in de branche zoals de impact van de inflatieontwikkelingen op de premies en schade.
- Inwinnen van inlichtingen bij de directie over zijn kennis van continuïteitsrisico's na de periode van de door de directie verrichte continuïteitsbeoordeling.
- Het kennisnemen 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 de directie 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

Waardering technische voorziening te betalen schaden, inclusief herverzekeringen

Turien & Co. Holding B.V. heeft een significante technische voorziening voor te betalen schaden (bruto) van € 150 miljoen (2024: € 138 miljoen). Dit betreft 56% van het balanstotaal (2024: 57%). Het herverzekeringsdeel betreft € 51 miljoen (2024: € 48 miljoen) en beslaat 19% van het balanstotaal (2024: 20%).

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.

Het bepalen van de technische voorziening voor te betalen schade door Turien & Co. Holding B.V. is een complex en deels subjectief proces doordat belangrijke schattingen moeten worden gemaakt door het management en is daarom een kernpunt in onze controle.

Voorts heeft Turien & Co. Holding B.V. quota share, excess of loss en aggregate excess of loss herverzekeringscontracten, waarmee een deel wordt herverzekerd. Het risico ziet met name toe op de juiste administratieve verwerking van de onderliggende data in de herverzekeringsapplicatie, de uitvoering van het herverzekeringsbeleid als ook het risico aangaande de kredietwaardigheid van de herverzekeraars.

De wijze waarop dit kernpunt door ons is gecontroleerd

Om het risico te ondervangen hebben wij onder meer:

- De opzet en het bestaan van de internecontroleprocedures 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 bijbehorende rapporten van schade-experts.
- Het evalueren van de uitkomsten van de werkzaamheden op de technische voorzieningen ultimo 2025 inclusief de beoordeling van de toereikendheidstoets, zoals uitgevoerd door de actuariële functiehouder van Turien & Co. Holding B.V.
- 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, ondersteund door de uitgevoerde run-off analyses. Hierbij hebben wij specialisten ingeschakeld ter ondersteuning van deze controlewerkzaamheden.

Ten slotte hebben wij beoordeeld of de toelichtingen zoals opgenomen in de jaarrekening voldoet aan de verslaggevingsvereisten.

Onze observatie bij dit kernpunt

Wij achten de door Turien & Co. Holding B.V. 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.

Naar aanleiding van de uitgevoerde werkzaamheden hebben wij geen significante bevindingen geconstateerd.

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
- Bestuursverslag
- Verslag van de Raad van Commissarissen
- 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.

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

Verklaring betreffende door wet- of regelgeving gestelde vereisten en SBR

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

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

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 Turien & Co. Holding B.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 de directie voor de jaarrekening

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

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

De directie moet gebeurtenissen en omstandigheden waardoor gerede twijfel zou kunnen bestaan of de vennootschap haar activiteiten 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 vennootschap.
- Het evalueren van de geschiktheid van de gebruikte grondslagen voor financiële verslaggeving en het evalueren van de redelijkheid van schattingen door de directie en de toelichtingen die daarover in de jaarrekening staan.
- Het vaststellen dat de door de directie gehanteerde continuïteitsveronderstelling aanvaardbaar is. Tevens het op basis van de verkregen controle-informatie vaststellen of er gebeurtenissen en omstandigheden zijn waardoor gereede twijfel zou kunnen bestaan of de vennootschap haar activiteiten 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 vennootschap 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.

Wij bevestigen aan de raad van commissarissen dat wij de relevante ethische voorschriften over onafhankelijkheid hebben nageleefd. Wij communiceren ook met de raad van commissarissen 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 het kernpunt van onze controle van de jaarrekening op basis van alle zaken die wij met de raad van commissarissen hebben besproken. Wij beschrijven het kernpunt 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.

Alkmaar, 13 mei 2026

Deloitte Accountants B.V.

C.J. de Witt RA