



Waard Schade

Jaarverslag 2024

Waard Schade N.V.
Geert Scholtenslaan 11
1687 CL Wognum
Handelsregister 36036208

Inhoudsopgave

1	Verslag van de Raad van Commissarissen.....	1
2	Verslag van het bestuur	6
3	Balans (na resultaatbestemming)	9
4	Winst- en verliesrekening.....	11
5	Overzicht resultaat	13
6	Kasstroom overzicht.....	14
7	Algemene toelichting	15
8	Grondslagen van de financiële verslaglegging	16
11	Toelichting op de balans.....	21
12	Risicobeheer	27
13	Toelichting op de winst-en-verlies rekening	31
14	Accountantsverklaring.....	37

Jaarverslag

1 Verslag van de Raad van Commissarissen

1. Aanbieding

Hierbij bieden wij het verslag van de raad van commissarissen over het jaar 2024 aan. De jaarrekening is gecontroleerd door EY Accountants en op 14 april 2025 voorzien van een goedkeurende controleverklaring. Deze is toegevoegd aan de Overige gegevens bij de jaarrekening op pagina 39. De raad van commissarissen stemt in met het voorstel van het bestuur om het resultaat toe te voegen aan het eigen vermogen van de vennootschap. Wij adviseren de algemene vergadering de jaarrekening aldus vast te stellen en decharge te verlenen aan de leden van het bestuur.

2. Positie van Waard Schade N.V. en belangrijke ontwikkelingen in 2024

2.1 Algemeen

Waard Schade N.V. (hierna Waard Schade of Waard Schade N.V.) is een 100%-deelneming van Chesnara plc., een in Engeland aan de beursgenoteerde onderneming. Waard Schade beheert een portefeuille van inkomensbeschermingsverzekeringen. Zij biedt geen nieuwe polissen meer aan. Waard Schade heeft belangrijke stappen gezet om zich voor te bereiden op de Europese richtlijn voor duurzaamheidsrapportage, de zogenaamde Corporate Sustainability Reporting Directive (CSRD) en de Digital Operational Resilience Act (DORA), die op 17 januari 2025 van kracht werd.

2.2 Vermogenspositie

In de reguliere vergaderingen van de raad van commissarissen met het bestuur is steeds aandacht geschonken aan de financiële prestaties en solvabiliteit van Waard Schade.

In 2024 is het verwachte dividend van Euro 1 miljoen uitgekeerd aan de aandeelhouder. Ultimo 2024 had Waard Schade met een Solvency II ratio van 183% (2023: 214%) op basis van de AMCR een sterke vermogenspositie. In 2025 zal naar verwachting een dividend worden uitgekeerd van Euro 1 miljoen. Ook na deze voorgenomen uitkering zal Waard Schade met een voorziene solvabiliteit van 146% aan de interne solvabiliteitseis van 135%, zoals afgestemd met DNB, voldoen.

2.3 Samenstelling bestuur

In 2024 heeft het bestuur bestaan uit de heer H.L. Kirchner (CEO), de heer M. Simons (CFO) en mevrouw M. Visser-Dilweg (COO).

2.4 Naleving wet- en regelgeving

De raad van commissarissen ontvangt periodiek verslagen van en heeft ontmoetingen met de Compliance Officer van de Waard vennootschappen. Uit de verslagen van de Compliance Officer kon door de raad van commissarissen worden vastgesteld dat in het verslagjaar geen sprake is geweest van overtredingen van wet- en regelgeving.

3. Corporate governance structuur

Waard Schade heeft een governance structuur met een uitvoerend bestuur en een toezichthoudende raad van commissarissen. De bevoegdheden van beide zijn in reglementen vastgelegd. De raad van commissarissen heeft een Audit & Risk Committee ingesteld. Vanwege de omvang van de organisatie zijn er geen andere subcommittees in het leven geroepen.

De voorzitter van de raad van commissarissen was tevens lid van het bestuur van de aandeelhouder van Waard Leven, Chesnara Holdings B.V. (tot 31 december 2023). Chesnara Holdings B.V. is opgeheven per 27 maart 2024.

4. Samenstelling RvC

De samenstelling van de RvC is als volgt:

De heer drs. H.H.M. de Jong (1959, Nederlandse nationaliteit)

Commissaris (voorzitter) sinds: 1 september 2019

Huidige zittingstermijn: 1 september 2027

Overige (statutaire) functies:

- Voorzitter raad van commissarissen Waard Verzekeringen B.V. en Waard Leven N.V.;
- Voorzitter raad van commissarissen Scildon N.V.;
- Lid van de Board van Chesnara Holdings B.V. als non-executive (tot en met 27 maart 2024);
- Lid raad van commissarissen Onderlinge Waarborgmaatschappij MediRisk B.A.

De heer M.F.M van Elk RBA (1962, Nederlandse nationaliteit)

Commissaris (voorzitter Audit & Risk Committee.) sinds: 1 januari 2021

Huidige zittingstermijn: 1 januari 2029

Overige (statutaire) functies:

- Lid raad van commissarissen (voorzitter Audit & Risk Committee.) Scildon N.V.;
- Lid raad van commissarissen (voorzitter Audit & Risk Committee.), Waard Verzekeringen B.V. en Waard Leven N.V.;
- Lid raad van commissarissen DPS (vanaf 1 augustus 2024)

Mevrouw mr. B. van der Kolff MBA (1966, Nederlandse nationaliteit)

Commissaris sinds: 3 oktober 2018

Huidig zittingstermijn: 3 oktober 2026

Overige (statutaire) functies:

- Head of People & Culture Homefashion Group (Holding Leen Bakker and Kwantum tot en met 31 augustus 2024);
- HR Directeur DAS (vanaf 1 september 2024);
- Lid raad van commissarissen Scildon N.V.;
- Lid raad van commissarissen Waard Verzekeringen B.V. en Waard Leven N.V.;
- Lid raad van toezicht Arkin (GGZ instelling).

De heer S.G. Murray (1978, United Kingdom, Scottish nationality)

Commissaris sinds: 22 december 2021

Huidige zittingstermijn: 23 december 2025

Overige (statutaire) functies:

- Lid van de Raad van Bestuur en CEO van Chesnara plc;
- Lid van de Raad van Bestuur van Movestic;
- Lid van de Raad van Bestuur van Chesnara Holdings B.V. (tot en met 27 maart 2024);
- Lid raad van commissarissen Waard Verzekeringen B.V. en Waard Leven N.V.;
- Lid raad van commissarissen Scildon N.V.

5. Benoeming en selectie

De leden van de raad van commissarissen worden benoemd voor een termijn van vier jaar en kunnen éénmaal worden herbenoemd. Onder bijzondere omstandigheden is daarna tweemaal een verlenging van één jaar mogelijk. Zij kunnen derhalve maximaal tien jaar aanblijven vanaf de datum van hun eerste benoeming. Kandidaten die worden voorgedragen voor benoeming of herbenoeming dienen te voldoen aan de criteria zoals weergegeven in de profielschets.

6. Vergaderingen

De raad van commissarissen is in 2024 negenmaal bijeengekomen. Het bestuur was aanwezig bij alle vergaderingen. De raad was bij bijna alle vergaderingen voltallig aanwezig. In februari ontbrak de voorzitter en in december ontbraken de voorzitter en een lid van de raad. In gevallen van conflicterende belangen neemt de betreffende commissaris geen deel aan (het betreffende onderdeel van) het overleg. Daar waar het nuttig of noodzakelijk was, namen interne en externe deskundigen deel aan het reguliere overleg met betrekking tot status of planning gerelateerd aan de strategie, corporate governance en compliance.

De raad van commissarissen heeft daarnaast dit jaar aandacht besteed aan onder andere de volgende onderwerpen:

- Jaarverslag 2023;
- Begroting 2025;
- Own Risk and Solvency Assessment 2024;
- System of Governance;
- De lange termijn strategie;

De zelfevaluatie van de raad heeft in 2022 plaats gevonden met een externe facilitator, conform de statuten omdat eens in de drie jaar te doen. In het kader van permanente educatie heeft de raad verschillende programma's gevolgd.

7. Audit & risk committee

Het audit & risk committee kwam in het verslagjaar zesmaal bijeen. Het audit & risk committee en de raad van commissarissen hebben dezelfde leden. Vaste deelnemers aan het overleg zijn de CEO, CFO, COO en de Risk Manager. Tijdens deze bijeenkomsten is o.a. aandacht besteed aan:

- de financiële rapportages aan DNB en aan Chesnara plc;
- de statutaire jaarverslagen, de inventarisatie en beoordeling van bekende en opkomende risico's;
- de jaarlijkse review van het beleggingsbeleid en kapitaalbeleid;
- de uitgangspunten en scenario's van de jaarlijkse ORSA;
- de rapporten en managementletters van Internal Audit en de externe accountant;
- alsmede aan de kwartaal- en jaarrapportages van de sleutelfunctionarissen.

8. Beloning bestuurders

De raad van commissarissen evalueert periodiek de beloning van het bestuur. Dit gebeurde meest recentelijk in 2020 met externe ondersteuning.

9. Personeel

Waard Schade N.V. heeft geen personeel in dienst. Alle operationele werkzaamheden zijn uitbesteed aan Waard Verzekeringen B.V. Waard Verzekeringen B.V. kent geen variabele beloningen.

10. Tegenstrijdige belangen

Er hebben zich in 2024 geen transacties voorgedaan waarbij tegenstrijdige belangen van bestuurders, commissarissen en/of externe accountant speelden, of spelen, die van materiële betekenis zijn voor de vennootschap en/of de desbetreffende bestuurders, commissarissen, aandeelhouders en/of externe accountant.

11. Slotwoord

De raad van commissarissen spreekt zijn dank en waardering uit ten aanzien van de medewerkers van Waard Verzekeringen B.V en het bestuur. Alle medewerkers hebben zich in het verslagjaar zeer loyaal getoond aan de vennootschap en zich volledig ingezet.

Wognum, 14 april 2025

Raad van Commissarissen

De heer drs. H.H.M. de Jong

De heer M.F.M. van Elk RBA

Mevrouw mr. B. van der Kolff MBA

De heer S.G. Murray

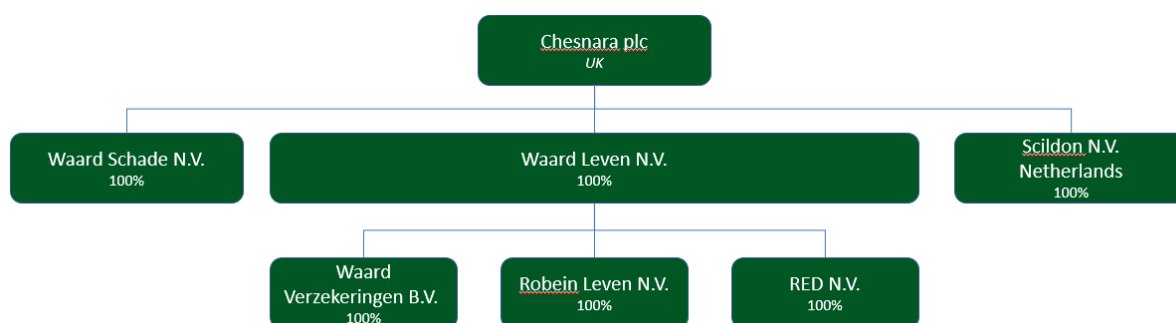
2 Verslag van het bestuur

1. Algemeen Waard

Waard Schade N.V. (Waard Schade) is een schadeverzekeraar, gespecialiseerd in tijdelijke lastenbeschermers. Alle activiteiten worden in Nederland uitgevoerd. De verzekeringen voorzien in periodieke uitkeringen bij arbeidsongeschiktheid en werkloosheid waardoor vaste lasten zoals bijvoorbeeld een financiering betaald kunnen blijven worden. De opbouw van de verzekeringsportefeuille heeft plaatsgevonden tot en met 2009. De polissen werden uitgegeven in combinatie met financieringsproducten uitgegeven door derden (bijv. hypotheekleningen). Er worden geen nieuwe polissen meer uitgegeven.

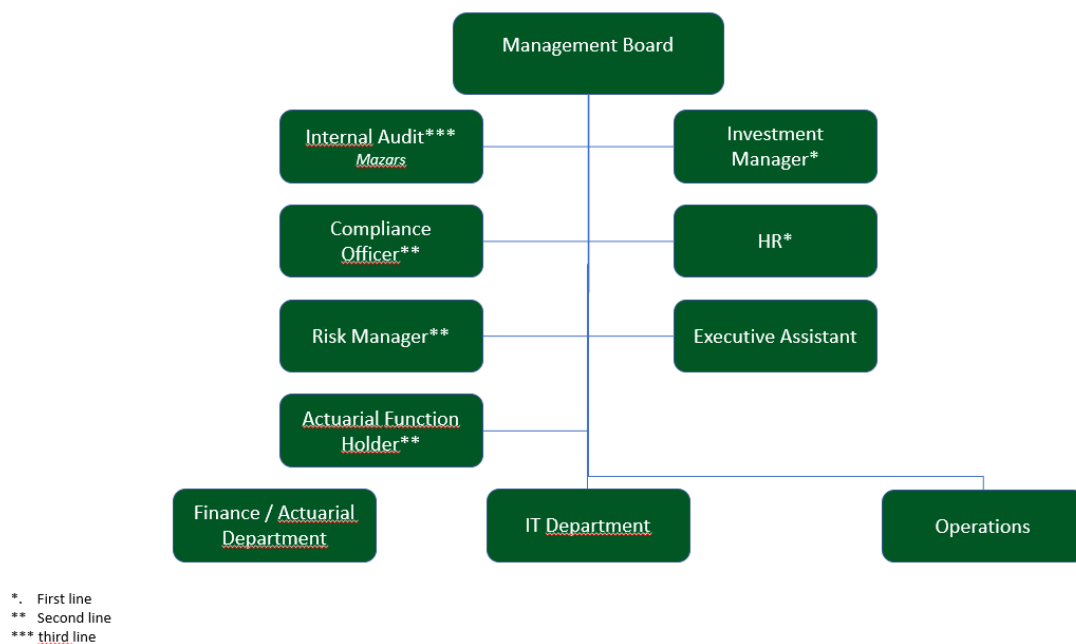
Waard Schade beschikt over een modern businessmodel, waarbij een deel van de bedrijfsvoering wordt uitbesteed of ingehuurd. De belangrijkste samenwerkingspartner is Waard Verzekeringen B.V. waar onder andere het contact met polishouders wordt verzorgd.

De juridische structuur waar Waard Schade onderdeel van uit maakt is per 31 december 2024 als volgt



Tot 31 december 2023 was Waard Schade 100% dochter van Chesnara Holdings B.V. Aan de wijziging van de juridische structuur per 1 januari 2024 liggen efficiencyoverwegingen ten grondslag.

De interne organisatie is ongewijzigd:



Waard Schade heeft geen medewerkers in dienst. De medewerkers zijn in dienst van Waard Verzekeringen. Het bestuur is veel dank verschuldigd aan de collega's van Waard Verzekeringen die met veel inzet en betrokkenheid hun werkzaamheden hebben verricht.

2. Bericht van het bestuur

Het jaar 2024 was een stabiel jaar voor Waard Schade, waarin de portefeuille conform verwachting verder kromp en de solvabiliteit stabiel bleef. Onze volmacht en partner Waard Verzekeringen heeft een eigen ICT-infrastructuur en maakt gebruik van het backofficepakket "Level 7" van leverancier CCS. De beveiliging van deze infrastructuur en van de informatie die er is opgeslagen krijgt continue aandacht. Periodiek worden samen met externe partners tests gedaan om ons te beschermen tegen mogelijke toekomstige calamiteiten.

Waard is verder gegaan met de voorbereidingen voor de EU-richtlijn Corporate Sustainability Reporting Directive in het kader van duurzaamheid. Waard werkt hierbij nauw samen met Chesnara plc en Scildon N.V. In dit kader volgt Waard de ontwikkelingen in Europa rond de CSRD-wetgeving (Omnibus vereenvoudigingspakket voorstellen van de Europese Commissie) nauwgezet en zal naar verwachting in de loop van 2025 wanneer Omnibus definitief is geworden en verankert is in de lokale wetgeving bepalen welke impact dit heeft voor Waard en de reeds ingezette voorbereidingen.

3. Strategie

De directie van Waard Schade zoekt naar een strategische oplossing voor de steeds kleiner wordende portefeuille.

4. Financiële resultaten

De kerncijfers van Waard Schade zijn als volgt:

Bedragen in Euro	2024	2023
Beleggingsopbrengsten	399.853	375.307
Resultaat voor belastingen	236.404	268.690
Totaal activa	6.280.403	7.350.366
Technische voorzieningen	773.179	1.117.204
Eigen Vermogen	4.942.691	5.768.220
Solvency II ratio	146%	177%

Waard Schade N.V. sluit het jaar 2024 af met een positief resultaat na belasting van Euro 174.471 en een Solvency ratio van 146% na voorzien dividend. Waard Schade blijft de inflatieontwikkelingen en de mogelijke impact van oorlogen en instabiele geopolitieke situaties in de wereld volgen. Deze ontwikkelingen hebben ook in 2024 nauwelijks impact gehad op het resultaat en eigen vermogen. De uitlopende spreads hebben impact gehad op de vastrentende waarden binnen de beleggingsportefeuille, waardoor het resultaat lager is dan vorig jaar.

De solvabiliteitsratio onder het Solvency II regime bedraagt ultimo 2024 183% op basis van het AMCR (2022: 214%) voor aftrek van voorzien dividend. De solvabiliteitsratio na voorzien dividend van € 1,0 mln bedraagt 146%. Dit is boven de interne norm van 135% die is afgestemd met DNB.

Wognum, 14 april 2025

Het bestuur,

drs. H.L. Kirchner
CEO

drs. M. Simons RC
CFO

M. Dilweg-Visser
COO

Jaarrekening

3 Balans (na resultaatbestemming)

Activa

		31 december 2024	31 december 2023
(in Euro)			
Beleggingen			
<i>Overige financiële beleggingen</i>			
Aandelen	1	1.366.502	1.149.207
Obligaties en andere vastrentende waardepapieren	2	4.216.597	2.846.235
Vorderingen uit hypothecaire leningen aan particulieren	3	-	1.992.773
		5.583.099	5.988.215
Vorderingen			
Vorderingen uit herverzekering		30.260	26.377
Overige vorderingen	4	151.167	110.893
		181.427	137.270
Latente belastingen		4.821	50.746
Overige activa			
Liquide middelen	5	511.055	1.174.134
Totaal activa		6.280.403	7.350.366

Passiva

		31 december 2024	31 december 2023
(in Euro)			
Eigen vermogen			
Gestort en opgevraagd kapitaal	6	3.630.240	3.630.240
Agioreserve	7	40.000	40.000
Overige reserves	8	<u>1.272.451</u>	<u>2.097.980</u>
		4.942.691	5.768.220
Technische voorzieningen			
<i>Voor niet-verdiende premies en lopende risico's</i>			
Bruto	9	1.461.729	2.135.831
Herverzekeringsdeel		<u>-688.550</u>	<u>-1.018.627</u>
		773.179	1.117.204
<i>Voor te betalen schaden</i>			
Bruto	10	403.430	539.199
Herverzekeringsdeel		<u>240.951</u>	<u>-319.648</u>
		162.479	219.551
Kortlopende schulden			
Belastingen	11	66.380	-
Overige schulden	12	<u>335.673</u>	<u>245.390</u>
		402.053	245.390
Totaal passiva		6.280.403	7.350.366

4 Winst- en verliesrekening

Technische rekening schadeverzekering

		2024	2023
(in Euro)			
Verdiende premies			
Verdiende premies eigen rekening	13	4.994	3.493
Wijzigingen technische voorzieningen voor niet verdiende premies en lopende risico's			
Bruto		674.102	764.179
Aandeel herverzekeraar		<u>-330.077</u>	<u>-360.189</u>
		344.025	403.990
Toegerekende opbrengst uit beleggingen	19	78.524	94.636
Overige technische baten	14	-	-
Schade eigen rekening			
Bruto		-222.719	-237.991
Aandeel herverzekeraar		<u>129.644</u>	<u>139.144</u>
		-93.075	-98.847
Wijziging voorziening te betalen schade			
Bruto	15	135.769	246.859
Aandeel herverzekeraar		<u>-78.697</u>	<u>-146.059</u>
		57.072	100.799
Bedrijfskosten			
Acquisitiekosten	16	-1.066	-1.035
Beheer- en personeelskosten	17	<u>-475.399</u>	<u>-545.017</u>
		<u>-476.465</u>	<u>-546.052</u>
Resultaat technische rekening schadeverzekering		-84.924	-41.981

Niet-technische rekening schadeverzekering

		2024	2023
(in Euro)			
Resultaat technische rekening schadeverzekering		-84.924	-41.981
Opbrengst uit beleggingen	18		
Ongerealiseerde opbrengsten		296.552	234.158
Gerealiseerde opbrengsten		<u>103.301</u>	<u>141.149</u>
		399.853	375.307
Toegerekende opbrengst uit beleggingen	19	-78.524	-94.636
Andere baten en lasten		<u>-</u>	<u>-</u>
Resultaat voor belastingen		236.404	238.690
Belastingen	20	61.933	61.582
Resultaat na belastingen		<u>174.471</u>	<u>177.108</u>

5 Overzicht resultaat

	2024	2023
(in Euro)		
Resultaat na belastingen toekomend aan de rechtspersoon	174.471	-219.570
Totaalresultaat van de rechtspersoon	174.471	-219.570

6 Kasstroom overzicht

	2024	2023
(in Euro)		
Kasstroom uit operationele activiteiten		
Resultaat na belastingen	174.471	177.106
Ongerealiseerde koersresultaten	-280.801	529.096
Afschrijving agio hypotheke	941	1.882
Mutatie voorziening hypotheke	-15	-15
Mutatie technische voorzieningen	-401.097	-504.786
Mutatie kortlopende schulden	156.663	114.413
Mutatie vorderingen	-44.158	131.437
Mutatie latente belastingen	45.925	566
	<u>-522.543</u>	<u>272.593</u>
	-348.072	449.697
Kasstroom uit investeringsactiviteiten		
Investerings en aankopen beleggingen	-3.054.491	-
(Des)Investerings, aflossingen en verkopen beleggingen	3.739.486	97.087
	<u>684.995</u>	<u>97.087</u>
Kasstroom uit financieringsactiviteiten		
Dividenduitkering	-1.000.000	-1.000.000
Mutatie liquide middelen	-663.079	-453.215
Stand liquide middelen		
1 januari	1.174.134	1.627.348
31 december	511.055	1.174.134
Mutatie liquide middelen	-663.079	-453.214

7 Algemene toelichting

Algemeen

De aandelen van de vennootschap zijn voor 100% in handen van Chesnara Plc.

De activiteiten van Waard Schade N.V., statutair gevestigd te Wognum en feitelijk gevestigd aan de Geert Scholtenslaan 11 in Wognum (Handelsregister nr. 36036208), bestaan uit het managen van een gesloten boek met inkomensverzekeringen.

Waard Schade heeft een groot deel van de werkzaamheden uitbesteed aan Waard Verzekeringen B.V. Hiertoe is een volmacht overeenkomst afgesloten en zijn service level agreements opgesteld.

De positie en transacties tussen Waard Schade en gelieerde (Chesnara groep) vennootschappen zijn als volgt:

Transacties met verbonden partijen

	2024	2023
(in Euro)		
Balans		
Rek.cour vordering/(schuld) Waard Verzekeringen B.V.	-331.017	-165.223
Rek.cour vordering/(schuld) Waard Leven N.V.	-1.139	65.939
Winst- en verliesrekening		
Provisiebatens/-last aan Waard Verzekeringen B.V. servicing polissen	-803	-1.035
Doorbelasting van algemene en specifieke bedrijfskosten door Waard Verzekeringen B.V.	397.526	419.173

Over de onderlinge rekening-courantsaldi wordt geen rente berekend. De posities worden periodiek afgerekend. De transacties hebben plaatsgevonden onder normale marktvoorwaarden.

8 Grondslagen van de financiële verslaglegging

Algemene grondslagen

Deze jaarrekening is opgesteld op basis van BW 2 Titel 9 en de Richtlijnen voor de Jaarverslaggeving.

Activa en passiva worden gewaardeerd op basis van historische kosten, tenzij hierna een andere waarderingsgrondslag wordt vermeld. Bij de eerste verwerking worden de activa opgenomen tegen reële waarde. Bij het opstellen van deze jaarrekening is uitgegaan van de continuïteitsveronderstelling. De balans is opgemaakt conform model N van het besluit modellen jaarrekening en de winst en verliesrekening is opgemaakt volgens model O.

Alle bedragen worden weergegeven in hele euro's, tenzij anders vermeld.

Groepshoofd

De financiële gegevens van de rechtspersoon zijn opgenomen in de geconsolideerde jaarrekening van het groepshoofd, Chesnara Plc, die wordt gedeponereerd bij het Handelsregister te Cardiff, UK.

Saldering

Financiële activa en passiva zijn gesaldeerd in de balans opgenomen indien dit op grond van contractuele of wettelijke bepalingen is toegestaan en het stellige voornemen daartoe bestaat.

Afronden

Berekeningen in de toelichtingen zijn gemaakt op basis van niet afgeronde getallen. Hierdoor kunnen afrondingsverschillen ontstaan.

Gebeurtenissen na balansdatum

Er zijn geen gebeurtenissen na balansdatum.

Stelselwijzigingen

In 2024 hebben geen stelselwijzigingen plaats gevonden.

Oordelen en schattingen

Voor Waard Schade is nagegaan welke waarderingsgrondslagen het belangrijkst zijn voor haar bedrijfsactiviteiten en de interpretatie van haar resultaten. Bij het toepassen van deze waarderingsgrondslagen dienen complexe of subjectieve keuzes en inschattingen te worden gemaakt. Het betreft onder meer de regels voor het vaststellen van uitstaande beleggingen, verzekeringstechnische voorzieningen en het bepalen van reële waardes van financiële activa en passiva. Deze onderwerpen zijn van fundamenteel belang voor het bepalen van de vermogenspositie en de bedrijfsresultaten van Waard Schade. Hierbij worden situaties beoordeeld, gebaseerd op financiële gegevens en informatie die in de tijd aan verandering onderhevig kunnen zijn. Het gebruik van andere aannames of financiële gegevens kan tot significant andere uitkomsten leiden. Voor een nadere beschouwing van deze waarderingsgrondslagen wordt verwezen naar de betreffende toelichting op de jaarrekening en naar onderstaande informatie. Er hebben zich geen schattingswijzigingen voorgedaan.

De belangrijkste schattingen hebben betrekking op:

- De verzekeringsverplichtingen;
- Reële waarde van niet-beursgenoteerde beleggingen;
- Waardering belastinglatenties;
- Berekening van de solvabiliteit.

Schattingwijzigingen

De strategie van Waard is het beheren van run-off portefeuilles. Waard verkoopt geen nieuwe producten. Hierdoor wordt bij het opstellen van de verzekeringstechnische voorzieningen gebruik gemaakt van locked-in rates. Deze locked-in rates worden tijdens de resterende looptijd van de portefeuilles gebruikt en dus niet gewijzigd. Hierdoor is er bij deze portefeuilles geen sprake van schattingswijzigingen. Ook bij de overige posten in de jaarrekening was geen sprake van schattingswijzigingen.

Financiële instrumenten

Financiële activa en passiva worden opgenomen op transactiebasis. Dit betekent dat deze transacties in de balans worden verwerkt vanaf het tijdstip dat Waard Schade recht heeft op de voordelen respectievelijk gebonden is aan verplichtingen voortkomend uit de contractuele bepalingen van het financiële instrument. Hieronder vallen de beleggingen, leningen en schulden. Er zijn geen afgeleide financiële instrumenten (derivaten) afgesloten.

Beleggingen

De beursgenoteerde beleggingen worden gewaardeerd op de marktwaarde per balansdatum, waarbij zowel ongerealiseerde als gerealiseerde waardeveranderingen direct in de winst-en-verliesrekening worden verantwoord.

Beleggingen in hypotheek worden bij aanschaf gewaardeerd tegen marktwaarde, welke bestaat uit de waarde van de leningen en het agio. Gedurende de looptijd worden de hypotheek gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs. Het agio wordt over de rente-vast-periode lineair afgeschreven ten laste van de winst-en-verlies rekening.

Bijzondere waardeverminderingen

Per balansdatum wordt beoordeeld of er externe of interne objectieve aanwijzingen zijn voor een bijzondere waardevermindering van een bepaald financieel actief. Objectieve aanwijzingen kunnen onder andere bestaan uit significante financiële moeilijkheden bij de betreffende debiteur. Bij een dergelijke aanwijzing wordt een eventueel verlies voor waardevermindering ten laste van de winst-en-verliesrekening verantwoord. Dit verlies is geschat op het verschil tussen de huidige boekwaarde van de belegging en de geschatte daadwerkelijke (executie)opbrengst van de belegging.

Beleggingen waarvoor geen actieve markt bestaat

Voor beleggingen in hypotheek bestaat geen actieve markt. Deze hypotheek worden op kostprijsbasis gewaardeerd, onder aftrek van eventueel benodigde voorzieningen voor oninbaarheid.

Vorderingen

De vorderingen worden bij eerste verwerking opgenomen tegen de reële waarde en vervolgens gewaardeerd tegen de geamortiseerde kostprijs. De reële waarde en geamortiseerde kostprijs zijn gelijk aan de nominale waarde. Noodzakelijk geachte voorzieningen voor mogelijke verliezen als gevolg van oninbaarheid worden in mindering gebracht. Deze voorzieningen worden bepaald op basis van individuele beoordeling van de vorderingen.

Voorzieningen

Voorzieningen worden opgenomen wanneer Waard Schade op balansdatum een verplichting heeft die zijn oorsprong vindt in een gebeurtenis in het verleden en wanneer het waarschijnlijk is dat voor de afwikkeling van die verplichting een uitstroom van middelen noodzakelijk is en een betrouwbare schatting van de omvang van de verplichting kan worden gemaakt. De voorzieningen worden bepaald door de verwachte toekomstige kasstromen contant te maken op basis van een disconteringsvoet. De gebruikte disconteringsvoet is ontleend aan de op de balansdatum geldende rentecurves.

Technische voorzieningen

Voor niet-verdiende premies en lopende risico's

De voorziening voor niet-verdiende premies betreft het onverdiende deel van de premie en/of koopsom minus provisies. Deze voorziening is berekend op basis van ofwel het gemiddelde tussen de lineaire en de 78ste methode (voor oude producten) ofwel op lineaire basis (voor nieuwe producten), rekening houdend met de onderliggende wachttijd van de verzekering en oprenting van de premie en/of koopsom tijdens de wachttijd. De verdienperiode van de provisie is voor de oude verzekeringsproducten gelijk aan de duur van de verzekering, voor de nieuwe producten 5 jaar.

Sinds 1 februari 2006 wordt 60% van de risico's inzake de AO en WW-dekking van de VIB XL-verzekeringen herverzekerd gedurende de contractuele looptijd van de onderliggende verzekeringen. Ook 60% van de risico's inzake de BCP EA verzekering (betreffende het krijgen van ernstige aandoeningen) is herverzekerd gedurende de contractuele looptijd van de onderliggende verzekeringen.

Eerste kosten, waaronder acquisitiekosten en provisies, worden niet geactiveerd, maar bij het afsluiten van de verzekering volledig ten laste van het resultaat verantwoord.

Te betalen schade

De voorziening periodieke uitkering is voor de oude arbeidsongeschiktheidsportefeuille post voor post actuariel vastgesteld op basis van GBMV 1990-1995 tegen 3% rekenrente. Hierbij wordt alleen de eerste twee jaar uitgegaan van reactivering volgens de grondslag WAO-1999. Voor de nieuwe arbeidsongeschiktheidsportefeuille zijn de eerste claims in 2008 binnengekomen. Hiervoor wordt het model zoals beschreven in het voorzieningenbeleid gebruikt. Voor de werkloosheidsportefeuille is de voorziening periodieke uitkeringen pragmatisch benaderd door voor lopende claims post voor post de maximaal resterende looptijd te nemen en te vermenigvuldigen met het verzekerd maandbedrag.

De voorziening te betalen schade is verhoogd met een IBNR (Incurred But Not Reported) voorziening. Dit is een voorziening voor schaden die zich wel hebben voorgedaan, maar die nog niet gemeld zijn of niet bekend zijn bij de verzekeraar, alsmede ook met een voorziening voor verzekeringnemers die nu langer dan 3 maanden ziek zijn en daarmee een potentiële na-eerstejaarsclaim vormen. Verder is een voorziening getroffen voor lopende eerstejaarsclaims.

Voor de afwikkeling van de portefeuille is over de premievrije periode een separate voorziening administratiekosten gevormd.

Toereikendheidstoets

In de toereikendheidstoets dient de balanswaarde van de voorziening voor verzekeringsverplichtingen te worden vergeleken met actuele schattingen van alle (verdisconteerde) contractuele kasstromen en met de hiermee verband houdende kasstromen zoals de claimbehandelingskosten, de kasstromen uit in contracten besloten opties en garanties met inachtneming van onzekerheidsmarges.

Waard gebruikt voor de toereikendheidstoets de zogenaamde best estimate voorziening die is vastgesteld op basis van beste schattingen voor o.a. arbeidsongeschiktheid, ziekte, werkloosheid, sterfte, kosten en onnatuurlijk verval. Contant maken geschiedt met de door EIOPA gepubliceerde rentetermijnstructuur per de balansdatum zonder volatility adjustment. In de toetsvoorziening is rekening gehouden met een adequate risicomarge.

Herverzekeringscontracten

Het aandeel van herverzekeraars in de technische voorzieningen en de uitkeringen, waartoe Waard Schade uit hoofde van haar herverzekeringscontracten gerechtigd is, wordt opgenomen als activa uit herverzekering. Deze activa bestaan uit kortlopende vorderingen/schulden op herverzekeraars (gepresenteerd onder overige activa/passiva) en vorderingen op langere termijn (netto gesaldeerd onder technische voorzieningen). Deze vorderingen zijn afhankelijk van de verwachte claims en uitkeringen die voortvloeien uit de desbetreffende herverzekerde verzekeringscontracten.

De waardering van vorderingen en schulden aan herverzekeraars geschiedt in overeenstemming met de voorwaarden van de herverzekeringscontracten. Verplichtingen uit herverzekering betreffen voornamelijk te betalen premies voor herverzekeringscontracten. Deze premies worden als last opgenomen over de periode waarin zij verschuldigd zijn.

De vorderingen uit hoofde van herverzekeringscontracten worden op de balansdatum beoordeeld op eventuele bijzondere waardeverminderingen.

Kortlopende schulden

Opgenomen leningen en schulden worden bij eerste verwerking opgenomen tegen de reële waarde en vervolgens gewaardeerd tegen de (geamortiseerde) kostprijs.

9 Resultatenbepaling

Algemeen

Het resultaat wordt bepaald als het verschil tussen de netto premies van de in het boekjaar afgesloten verzekeringen enerzijds en de op het boekjaar betrekking hebbende kosten anderzijds.

Winsten worden slechts genomen voor zover zij op de balansdatum zijn verwezenlijkt, uitgezonderd de ongerealiseerde koersresultaten op aandelen en obligaties. Verliezen en risico's die hun oorsprong vinden vóór het einde van het boekjaar worden in acht genomen, indien zij vóór het opmaken van de jaarrekening bekend zijn geworden.

Belastingen

Als belasting over het resultaat wordt verantwoord de, over het resultaat vóór belastingen, overeenkomstig het geldende belastingtarief, berekende belastinglast, rekening houdend met fiscale regelgeving. Eventuele belastingvorderingen uit hoofde van verliesverrekening worden geactiveerd indien deze verrekening in de toekomst waarschijnlijk wordt geacht.

Waard Schade kwalificeert voor de toepassing van de Wet minimumbelasting 2024 (Pijler II). In de jaarcijfers is de verplichte uitzondering van RJ272.102a toegepast inzake de verwerking van latente belastingvorderingen en -verplichtingen die verband houden met Pijler II-winstbelastingen. De Chesnara groep heeft de verwachte impact van de Pijler II-wetgeving op haar belastingpositie laten onderzoeken. Op basis van de eerste analyse wordt verwacht dat de Nederlandse groepsentiteiten geen extra Pijler II-belastingdruk zullen ondervinden.

10 Kasstroomoverzicht

Het kasstroomoverzicht is opgesteld volgens de indirecte methode en geeft inzicht in de herkomst van de geldmiddelen en kasequivalenten die gedurende het verslagjaar beschikbaar zijn gekomen. De kasstromen worden gesplitst naar operationele, investerings- en financieringsactiviteiten.

11 Toelichting op de balans

BELEGGINGEN

1. Aandelen

	2024	2023
(in Euro)		
Balanswaarde 1 januari	1.149.207	1.015.989
Investerings	-	-
Herwaarderingen	217.295	133.218
Verkopen	-	-
Boekwaarde 31 december	1.366.502	1.149.207

Beleggingen in aandelen betreffen index-trackers die zich richten op Europese en wereldwijde indexen.

2. Obligaties

Overzicht mutaties	Staat	Bedrijf	2024	2023
(in Euro)				
Stand 1 januari	336.862	2.509.374	2.846.235	3.418.196
Investerings	-	3.054.491	3.054.491	-
Herwaarderingen	3.768	59.738	63.506	-662.314
Verkopen / Expiraties	-297.300	-1.450.335	-1.747.635	90.354
Stand 31 december	43.330	4.173.267	4.216.597	2.846.235

De verdeling van de obligaties naar resterende looptijd is als volgt:

Overzicht expiratiejaren	2024	2023
(in Euro)		
< 1 jaar	689.325	922.033
> 1 jaar	3.527.272	1.924.202
Totaal	4.216.597	2.846.235

De obligaties hebben de volgende ratings:

Overzicht ratingklassen	2024	2023
(in Euro)		
AAA	43.330	138.987
AA	740.717	916.283
A	575.224	1.090.333
BBB	2.857.327	700.633
Zonder rating	-	-
Totaal	4.216.597	2.846.235

3. Vorderingen uit hypothecaire leningen aan particulieren

De economische eigendom van de portefeuille is middels een Commanditaire Vennootschap, waarin Waard Schade partner is, verdeeld over de Nederlandse groepsmaatschappijen van de Chesnara groep, al naargelang de beleggingsbehoefte van die groepsmaatschappijen. Deze hypotheekleningen kunnen niet aan derden worden verkocht (maar wel aan die Nederlandse groepsmaatschappijen). In 2024 is de volledige hypotheekportefeuille verkocht aan Waard Leven. Het verloop over de periode van bezit is als volgt.

	Hoofdsom	Agio	2024	2023
(in Euro)				
Boekwaarde 1 januari	1.988.684	4.089	1.992.773	2.182.081
Intergroup transfers	-	-	-	-
Aflossingen	-133.058	-	-133.058	-187.441
Mutatie voorziening oninbaarheid	15	-	15	15
Afschrijvingen agio	-	-941	-941	-1.882
Verkopen	- 1.855.641 -	3.148 -	1.858.790	-
Boekwaarde 31 december	-	-	-	1.992.773

Waarderingsmethode reële waarde

2024	Genoteerde marktprijzen	Onafhankelijke taxaties	NCW berekening	Andere methode
(in Euro)				
Vastgoedbeleggingen	-	-	-	-
Aandelen	1.366.502	-	-	-
Vastrentende waarden	4.216.597	-	-	-
Derivaten	-	-	-	-
Hypotheekleningen	-	-	-	-
Onderhandse leningen	-	-	-	-
Totaal	5.583.099	-	-	-
2023	Genoteerde marktprijzen	Onafhankelijke taxaties	NCW berekening	Andere methode
(in Euro)				
Vastgoedbeleggingen	-	-	-	-
Aandelen	1.149.207	-	-	-
Vastrentende waarden	2.846.235	-	-	-
Derivaten	-	-	-	-
Hypotheekleningen	-	-	-	1.992.773
Onderhandse leningen	-	-	-	-
Totaal	3.995.442	-	-	1.992.773

VORDERINGEN

4. Overige vorderingen

	2024	2023
(in Euro)		
Nog te ontvangen rente	46.896	15.558
Vorderingen op groeps- en gelieerde maatschappijen	1.889	65.939
Overige vorderingen	102.382	29.395
Totaal	151.167	110.893

De overige vorderingen zijn gestegen vanwege een vordering op de vennootschapsbelasting.

OVERIGE ACTIVA

5. Liquide middelen

	2024	2023
(in Euro)		
Caceis	78.341	699.894
ABN AMRO	424.998	229.090
ING	-	97.908
SNS	7.716	7.837
ASN bank	-	139.405
Totaal	511.055	1.174.134

De liquide middelen staan volledig ter vrije beschikking.

EIGEN VERMOGEN

6. Gestort en opgevraagd kapitaal

	2024	2023
(in Euro)		
Maatschappelijk kapitaal	11.344.500	11.344.500
Niet geplaatst	-7.714.260	-7.714.260
Geplaatst en volgestort	3.630.240	3.630.240

Het maatschappelijk kapitaal bestaat uit 25.000 gewone aandelen van nominaal Euro 453,78 waarvan 8.000 aandelen zijn geplaatst bij Chesnara plc.

7. Agio

	2024	2023
(in Euro)		
Stand per 31 december	40.000	40.000

8. Overige reserves

	2024	2023
(in Euro)		
Stand per 1 januari	2.097.980	2.920.873
Toevoeging volgens resultaatbestemming	174.471	177.107
Dividend aan aandeelhouder	-1.000.000	-1.000.000
Stand per 31 december	1.272.451	2.097.980

Het resultaat over het boekjaar 2024 ad Euro 174.471 staat overeenkomstig de bepalingen in art. 24 lid 1 van de statuten ter beschikking van de algemene vergadering. Vooruitlopend op een te nemen beslissing door de algemene vergadering stelt het bestuur voor het resultaat te verwerken in de algemene reserve. Dit voorstel is reeds verwerkt in de balans per 31 december 2024.

TECHNISCHE VOORZIENINGEN

9. Voorziening niet-verdiende premies en lopende risico's

Onderstaande tabel toont het verloop van de technische voorziening gedurende de verslagperiode.

	2024	2023
(in Euro x 1.000)		
Stand 1 januari	2.136	2.900
Vrijval ten gunste van winst- en verliesrekening	-674	-764
Stand 31 december bruto	1.462	2.136
Aandeel herverzekeraar 1 januari	1.019	1.379
Vrijval ten laste van winst- en verliesrekening	-330	-360
Aandeel herverzekeraar per 31 december	689	1.019
Eigen rekening 31 december	773	1.117

In de technische voorziening is een bedrag ter grootte van Euro 44.000 (2023: Euro 64.000) ten behoeve van administratiekosten opgenomen.

10. Voorziening te betalen schaden

De voorziening voor te betalen periodieke uitkeringen (VPU) en IBNR verloopt als volgt.

	IBNR	VPU	2024	2023
(in Euro x 1.000)				
Stand bruto 1 januari	229	310	539	786
Betaalde schade	-	-223	-223	-238
Mutatie voorziening	-	191	191	35
Mutatie IBNR	-104	-	-104	-44
Stand bruto 31 december	125	278	403	539
Aandeel herverzekeraar 1 januari	137	182	320	466
Verhaalde schade	-	-130	-130	-139
Mutatie voorziening	-	113	113	19
Mutatie IBNR	-62	-	-62	-27
Aandeel herverzekeraar 31 december	75	166	241	320
Eigen rekening 31 december	50	112	162	220

De verdeling in resterende looptijd van de technische voorziening en de voorziening voor te betalen schaden gezamenlijk is als volgt.

	2024	2023
(in Euro)		
< 1 jaar	40.760	27.305
> 1 jaar en < 5 jaar	1.824.399	2.640.727
> 5 jaar	-	6.999
Totaal	1.865.159	2.675.030

De technische voorzieningen (toelichtingen 9 en 10) berekend volgens Solvency II bedragen Euro 0,9 miljoen (2023: Euro 1,2 miljoen), na herverzekering. Op grond van de toereikendheidstoets wordt de technische voorziening toereikend geacht met een surplus van Euro 3.000 (2023: Euro 70.000).

KORTLOPENDE SCHULDEN

11. Belastingen

	2024	2023
(in Euro)		
Vennootschapsbelasting	66.380	0

De vennootschapsbelasting heeft betrekking op het belastingjaar 2024. De vordering is effectief aan Waard Leven N.V., het hoofd van de fiscale eenheid.

12. Overige schulden

	2024	2023
(in Euro)		
Crediteuren	3.517	34.238
Schulden aan gelieerde maatschappijen	332.157	165.223
Nog te betalen kosten	-	45.929
Overige schulden	-	-
Totaal	335.674	245.390

Alle schulden hebben naar verwachting een looptijd korter dan een jaar. Over de schulden is geen rente berekend. De stijging van de schulden aan gelieerde maatschappijen wordt veroorzaakt door doorbelaste claims.

12 Risicobeheer

Waard Schade is actief op het gebied van inkomensverzekeringsproducten. De risico's die voortvloeien uit deze verzekeringsproducten hebben betrekking op de toereikendheid van de historische verzekeringspremies en daarmee de voorzieningen verzekeringsverplichtingen, alsmede op de volatiliteit en hoogte van het toekomstige rendement op de belegde verzekeringspremies.

Het risicobeheer van Waard Schade is naar de volgende categorieën ingedeeld: strategierisico, marktrisico, kredietrisico, liquiditeitsrisico, verzekerings(technisch) risico en operationele-en-uitbestedingsrisico's. Hieronder worden de risico's en de risicobeheersing volgens deze categorisering beschreven.

Beleid

Een van de kritische succesfactoren van Waard Schade is het nastreven van een laag risicoprofiel. Het beleid ten aanzien van dit profiel heeft als doel de risico's waarmee de onderneming zich geconfronteerd ziet in kaart te brengen en te analyseren, passende limieten en procedures te bepalen en de naleving van gestelde limieten en procedures te bewaken. Dit beleid wordt regelmatig getoetst en indien nodig aangepast aan de activiteiten en/of marktomstandigheden.

Strategierisico

Als onderneming in run-off is Waard Schade minder dan gemiddeld blootgesteld aan strategische risico's. De beheerde portefeuille is in het verleden opgebouwd en wordt tot haar afloop beheerd. Grootste risico's die de kapitaalpositie van de onderneming kunnen aantasten betreffen tegenvallende toekomstige kostenstijgingen of tegenvallende opbrengsten van beleggingen (rendement en uitval). Die factoren worden hieronder in operationeel risico en markt- en kredietrisico beschreven.

Marktrisico

Het marktrisico betreft alle risico's die voortvloeien uit prijsveranderingen op de financiële markten, waarbij een onderscheid gemaakt kan worden tussen rente-, aandelen- en vreemde valutarisico.

De beleggingen ter dekking van de technische voorziening worden conform het huidige beleggingsbeleid vooral geïnvesteerd in obligaties, hypotheeklen aan particulieren en liquide middelen.

De technische voorziening wordt volgens de regels voor de verslaggeving bepaald op basis van de ontvangen premies tegen een rekenrente van 3%. Deze rekenrente is niet afhankelijk gesteld van de marktrente. Verslaggeving technisch bestaat het risico dat de beleggingen minder dan 3% rendement opbrengen waardoor de onderneming een verlies moet verantwoorden. Op basis van de huidige marktverwachtingen moet op langere termijn van een lager rendement worden uitgegaan. Dit risico treft de onderneming weliswaar, maar hier staat tegenover dat de voorziening op economische grondslagen veel lager is. Er zullen in de komende jaren technische opbrengsten ontstaan die het risico van verminderde beleggingsopbrengsten compenseren.

Naast het risico van een te laag rendement bestaat het risico dat de rentevoet in zijn algemeen stijgt, waardoor de huidige beleggingen aan waardeverliezen. Waard Schade beheert dit risico door de beleggingen goed te matchen met haar verplichtingen, zodat bewegingen op de kapitaalmarkt zoveel als mogelijk geneutraliseerd worden. Het belegde eigen vermogen wordt ook conservatief belegd (o.a. kortere looptijden) en daarom niet te gevoelig voor marktbewegingen).

Valutarisico

De activiteiten van Waard Schade vinden plaats in Euro's. Slechts enkele beleggingen zijn blootgesteld aan valutarisico. Dit betreffen beleggingen van eigen vermogen. Gezien de geringe omvang wordt hier verder niet op ingegaan.

Kredietrisico

Kredietrisico is het risico van het optreden van een verlies als gevolg van het niet terugbetalen (aan Waard Schade) van een vordering of belegging. Voor Waard Schade gaat het hier hoofdzakelijk om beleggingen, maar ook om herverzekering.

Dit risico is voor Waard Schade zeer relevant. Als relatief kleine belegger is het echter goed mogelijk het risico te mitigeren. Op basis van een beleggingsbeleid, dat door de Raad van Bestuur en Raad van Commissarissen wordt goedgekeurd, belegt de onderneming binnen bepaalde kwaliteitsgrenzen (ratings, landen, sectoren, coupuregrootte, limiet per debiteur, liquiditeit, type instrument). Door de grote mate van spreiding van de beleggingen heeft de uitval van één of een paar debiteuren geen significante invloed op de vermogenspositie van Waard Schade. Ook Waard Schade is gevoelig voor systematische crises op de kapitaalmarkten. Daarom houdt zij een aanzienlijke kapitaalbuffer in de vorm van eigen vermogen aan. Waard Schade belegt niet in derivaten.

Het kredietrisico op herverzekeraars kan (tegen bepaalde kosten) worden ondergebracht bij derden (bijvoorbeeld middels een CDS of commutatie). Gezien de goede kwaliteit van de herverzekeraars doet Waard Schade dit momenteel niet. De kredietkwaliteit van de herverzekeraars wordt periodiek beoordeeld.

Waard Schade loopt kredietrisico ten aanzien van de volgende balansposten. De tabel toont uitgaande van classificatie naar rating het maximale risico:

Rating	AAA	AA	A	BBB	Zonder rating
(in Euro x 1.000)					
Obligaties en andere vastrentende	43	741	575	2.857	
Vorderingen uit hypothecaire leningen					-
Overige vorderingen					151
Liquide middelen			511		
Totaal	43	741	1.086	2.857	151

Liquiditeitsrisico

Liquiditeitsrisico betreft het risico dat Waard Schade niet op het vereiste moment aan haar financiële verplichtingen kan voldoen. Dit risico manifesteert zich bij de onderneming maar in beperkte mate. Dit enerzijds omdat de onderneming vanwege haar zeer riant kapitaalpositie veel liquiditeiten kan aanhouden, maar anderzijds omdat de portefeuille bestaat uit producten die grotendeels in het verleden verkocht zijn en die niet elk moment opgezegd kunnen worden. Dit hangt samen met de productvoorwaarden en vooral omdat de producten vaak gekoppeld zijn aan een lening of hypotheek.

Het uitgangspunt van het liquiditeitsrisicobeheer is dat voldoende liquide middelen worden aangehouden om aan de financiële verplichtingen te kunnen voldoen bij zowel normale als bijzondere omstandigheden. Er wordt daarom een substantieel saldo bij banken aangehouden alsmede een substantieel deel van de beleggingen in liquide instrumenten ondergebracht.

Door middel van gestandaardiseerde rapportages wordt de ontwikkeling van de liquiditeit op zowel korte, middellange als lange termijn ten opzichte van de intern gestelde normen bewaakt, waarbij de looptijden van de beleggingen (inclusief kasmiddelen) en die van de technische voorziening tegen elkaar afgezet worden.

Indien nodig in het kader van de liquiditeitsontwikkeling kunnen de aandelen en obligaties uit de portefeuille makkelijk verhandeld worden. Deze stukken zijn allen beursgenoteerd en in kleine coupures voorhanden.

Verzekeringstechnisch risico

Onder verzekeringstechnische risico's worden risico's verstaan die worden veroorzaakt door negatieve ontwikkelingen en resultaten op de verzekeringstechnische grondslagen. De portefeuille van Waard Schade kent een relatief laag risicoprofiel. De portefeuille is goed gespreid en bij aanvang lag de focus op de particuliere markt in Nederland. De portefeuille is nog relatief jong en er is sprake van wettelijke wachtperiodes. Voor het WW-risico zien we een lager dan landelijke instroom. Naar verwachting komt hierin geen verandering. Voor het arbeidsongeschiktheidsrisico zien we een stijgende instroom conform de landelijke instroom. De risico's arbeidsongeschiktheid, werkloosheid en verval worden jaarlijks onderzocht. Op basis van de uitkomsten worden de uitgangspunten van de toereikendheidstoets gevalideerd. Vanaf 1 februari 2006 is 60% van de risico's die voortkomen uit de VIB XL arbeidsongeschiktheids- en werkloosheidsverzekeringen herverzekerd. Van de risico's die voortkomen uit de BCP EA verzekeringen is 60% herverzekerd. Beide herverzekeringen gelden gedurende de contractuele looptijd van de polissen.

De werkelijke uitkeringen en het tijdstip van uitkeren zijn afhankelijk van factoren zoals sociale, economische en demografische trends, inflatie, beleggingsrendementen, gedrag van polishouders en andere factoren en, voor schadeverzekeringen, aannames met betrekking tot de ontwikkeling van arbeidsongeschiktheid. Het gebruik van andere aannames voor deze factoren dan nu in de jaarrekening zijn gebruikt (dat wil zeggen tariefgrondslagen) zou een materieel effect kunnen hebben op de verzekeringstechnische voorzieningen en verzekeringstechnische lasten.

In de polisvoorwaarden is voor het overgrote deel van de portefeuille opgenomen dat afkoop alleen is toegestaan na verloop van telkens vijf jaar. Deze regeling volgt het verzekeringsstelsel. Hierdoor is het risico op royement beperkt. Waard Schade verzekert uitsluitend klanten met een maximaal individueel risico van Euro 250.000. Ter indicatie van het risicoprofiel zijn onderstaande gegevens vermeld:

	2024	2023
(in Euro x 1.000)		
Aantal risico's	7.486	8.006
Totaal exposure (Euro x 1000)	86.540	117.715
Gemiddelde exposure (Euro x 1000)	12	15
Totaal geboekte verzekeringspremie	4.994	3.493

Waard Schade heeft in 2024 geen toename in sterfte of verval gezien in haar portefeuilles.

Het resultaat en eigen vermogen is niet gevoelig voor redelijke wijzigingen in verzekeringstechnische assumpties, omdat de toereikendheidstoets een ruim toetssurplus laat zien.

Operationele risico's

Alle operationele werkzaamheden en functies zijn ondergebracht bij zusteronderneming Waard Verzekeringen B.V. Waard Verzekeringen B.V. heeft hetzelfde management als Waard Schade en operationele risico's kunnen derhalve op dezelfde wijze beheerst worden als zou de onderneming de activiteiten zelf uitvoeren.

De onderneming is blootgesteld aan verschillende operationele risico's. Die risico's worden periodiek beoordeeld en waar nodig worden beheersmaatregelen toegevoegd of aangepast. Operationele risico's zijn zeer divers van aard. Twee belangrijke gebieden betreffen de bedrijfscontinuïteit (in het kader van de dienstverlening aan de polishouders is het voor Waard Schade belangrijk om continu in bedrijf te zijn) en het omgaan met vertrouwelijke gegevens. Ook de gebieden fraude en integriteit behoren tot deze risicocategorie. De onderneming heeft een systeem van risicobeheersing en interne controlemaatregelen om alle als belangrijk gekwalificeerde risico's te meten en indien nodig te mitigeren. De risk manager monitort gedurende het jaar of werknemers en bestuur zich aan dit systeem houden. Hij heeft een directe lijn naar de Raad van Commissarissen om eventuele incidenten te melden indien die binnen de organisatie onvoldoende aandacht krijgen.

Solvabiliteit

Het onder het Solvency II regime aan te houden kapitaal voor Waard Schade is de Minimum Capital Requirement (hierna MCR). Deze bedraagt per 31 december 2024 Euro 2,7 miljoen (31 december 2023: Euro 2,7 miljoen). Waard Schade streeft naar een minimale solvabiliteit van 130% van de MCR, omgerekend Euro 3,51 miljoen (31 december 2023: Euro 3,51 miljoen). De aanwezige solvabiliteit per 31 december 2024 bedraagt Euro 3,9 miljoen na voorzien dividend van Euro 1,0 miljoen (31 december 2023: Euro 4,8 miljoen).

De solvabiliteitsratio o.b.v. de MCR bedraagt 183% voor voorzien dividend (31 december 2023: 214%) en 146% na voorzien dividend (31 december 2023: 177%).

Niet in de balans opgenomen rechten en verplichtingen

Fiscale eenheid voor vennootschapsbelasting en omzetbelasting

De vennootschap Waard Schade maakt deel uit van de fiscale eenheid Waard Verzekeringen B.V. en is hoofdelijk aansprakelijk voor schulden van die fiscale eenheid.

13 Toelichting op de winst-en-verlies rekening

RESULTAAT TECHNISCHE REKENING SCHADEVERZEKERING

13. Verdiende premies eigen rekening

De negatieve premieopbrengst wordt veroorzaakt door beëindiging van polissen door polishouders (premierestituties). Het betreft hier met name koopsompolissen met ingangsjaar 2006, die eens in de 5 jaar mogen afkopen. De negatieve premie wordt gecompenseerd door een vrijval van de technische voorziening.

De koopsompolissen betreffende arbeidsongeschiktheid en werkloosheid zijn voor 60% herverzekerd bij Cardif. De BCP-polissen (m.b.t. dekking bij ernstige aandoeningen) zijn voor 60% herverzekerd bij GenRe.

De onderneming heeft sinds 19 oktober 2009 geen nieuwe productie meer gerealiseerd.

14. Overige technische baten

Het saldo van ontvangen en betaalde rente is onder toelichting 18 opgenomen.

15. Wijziging voorziening te betalen schaden

	2024	2023
(in Euro)		
Wijziging voorziening te betalen schaden	31.706	202.461
Wijziging IBNR	104.064	44.398
Totaal	135.769	246.859

Ontwikkeling schadevoorziening

De uitloop van de voorzieningen te betalen schade en IBNR in het boekjaar is als volgt (in Euro x 1.000).

Tekenjaar	Voorziening te betalen claims en IBNR ultimo 2022	Opvoer, afvoer voorziening te betalen claims	Benodigde interest	Betaalde schade (vanuit VPU) 2023	Totale mutatie voorziening te betalen claims en IBNR	Voorziening te betalen claims en IBNR ultimo 2023	Betaalde schade (lump sum) 2023	Lasten in 2023	Resultaat op afkopen	Vrijval technische voorziening	Resultaat per tekenjaar
(in Euro)											
2001 t/m 2005	4	0	-	-4	-4	-	-	0	-	7	7
2006	57	59	1	-65	-4	52	-	61	3	202	144
2007	411	-102	5	-102	-200	211	-	-98	-2	363	458
2008	66	121	3	-50	74	140	-	124	1	97	-25
2009	2	-	-	-2	-2	-	-	-	-	4	4
2010	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Subtotaal	539	78	9	-223	-136	403	-	87	1	674	588
Admin. kosten	-	-	-	-	-	-	-	-	-	20	20
Totaal	539	78	9	-223	-136	403	-	87	1	694	609
Herverz. deel	320	34	5	-117	-79	241	-	38	-	330	292
Na herverz.	220	44	4	-106	-57	162	-	49	1	364	317

16. Acquisitiekosten

	2024	2023
(in Euro)		
(retour)Provisie	-803	-1.035
Totaal	-803	-1.035

17. Beheers- en personeelskosten

	2024	2023
(in Euro)		
Beheerskosten doorbelast	-75.404	-81.673
Personeelskosten doorbelast	-324.677	-340.806
Accountants-, advies- en juridische kosten	-27.458	-58.700
Actuariskosten	-35.267	-25.174
Commissarissen	-	-18.054
Internal audit	-2.121	-10.869
Toezichtkosten AFM/DNB en VvV	-10.228	-9.613
Overige kosten	-244	-128
Totaal	-475.399	-545.017

Het personeel waar de kosten van worden doorbelast zijn in dienst bij Waard Verzekeringen B.V. De accountantskosten voor het huidige financiële jaar kunnen als volgt uiteen worden gezet.

	2024	2023
(in Euro)		
Controle van de jaarrekening	-26.749	-48.098
Andere controleopdrachten	-	-13.724
Fiscale adviesdiensten	-	-
Andere niet-controlediensten	-	-
Totaal	-26.749	-61.822

Aan de Raad van Commissarissen van Waard Schade is een vergoeding verstrekt in 2024 van Euro 18.000 (2023: Euro 18.054). Van de bestuurdersbeloning is een bedrag van Euro 91.000 (2023: Euro 47.839) ten laste van de vennootschap gebracht.

RESULTAAT NIET-TECHNISCHE REKENING

18. Opbrengsten uit beleggingen

	Gerealiseerd	Ongerealiseerd	2024	2023
(in Euro)				
Rente op obligaties	27.417	-	27.417	53.739
Koersresultaten/herwaardering	-13.780	296.552	282.773	230.257
Rente op hypothecaire leningen	53.892	-	53.892	62.972
Amortisatie agio op hypothecaire leningen	-4.089	-	-4.089	-1.882
Mutatie voorziening oninbare hypothecaire leningen	-	-	-	15
Dividenden	32.965	-	32.965	30.206
Rentelasten	6.896	-	6.896	-
Totaal	103.301	296.552	399.853	375.307

19. Toegerekende opbrengst uit beleggingen

De opbrengst uit beleggingen die worden aangehouden ter dekking van de technische voorzieningen wordt toegerekend aan de technische rekening.

20. Belastingen

	2024	2023
(in Euro)		
Resultaat voor belasting	236.404	238.689
Waarderingsverschillen	20.883	-2.195
Fiscaal resultaat	257.287	236.494
Belasting over fiscaal resultaat	-66.380	-61.016
Correcties voorgaande jaren	50.372	-
Mutatie latente belastingen	-45.925	-566
Belastingen in de winst-en-verlies rekening	-61.933	-61.582

Vennootschapsbelasting

De belastingdruk is berekend tegen het geldende belastingtarief. De effectieve belastingdruk bedraagt 26,20% (2023: 25,8%).

PERSONEEL

Bij de vennootschap waren in het verslagjaar geen personeelsleden in dienst (2023: geen).

GEBEURTENISSEN NA BALANSDATUM

Er zijn geen gebeurtenissen na balansdatum.

Wognum, 14 april 2025

drs. H.L. Kirchner
CEO

drs. M. Simons RC
CFO

M. Visser-Dilweg
COO

Overige gegevens Statutaire regeling betreffende de bestemming van het resultaat

De uitkeerbare winst staat ter vrije beschikking van de Algemene Vergadering voor uitkering van dividend, reservering of zodanige andere doeleinden binnen het doel van de Vennootschap als die vergadering zal besluiten.

14 Accountantsverklaring

Controleverklaring van de onafhankelijke accountant

Aan: de aandeelhouder en raad van commissarissen van Waard Schade N.V.

Verklaring over de in het jaarverslag opgenomen jaarrekening 2024

Ons oordeel

Wij hebben de in het jaarverslag opgenomen jaarrekening voor het boekjaar geëindigd op 31 december 2024 van Waard Schade N.V. te Wognum gecontroleerd.

Naar ons oordeel geeft de jaarrekening een getrouw beeld van de grootte en de samenstelling van het vermogen van Waard Schade N.V. per 31 december 2024 en van het resultaat over 2024 in overeenstemming met Titel 9 Boek 2 BW.

De jaarrekening bestaat uit:

- de balans per 31 december 2024
- de winst- en verliesrekening over 2024
- 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 Waard Schade N.V. zoals vereist in de Europese verordening betreffende specifieke eisen voor de wettelijke controles van financiële overzichten van organisaties van openbaar belang, de Wet toezicht accountantsorganisaties (Wta), de Verordening inzake de onafhankelijkheid van accountants bij assurance-opdrachten (ViO) en andere voor de opdracht relevante onafhankelijkheidsregels in Nederland. Verder hebben wij voldaan aan de Verordening gedrags- en beroepsregels accountants (VGBA).

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

Informatie ter ondersteuning van ons oordeel

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

Ons inzicht in de vennootschap

Waard Schade N.V. (hierna: Waard Schade of de vennootschap) is een schadeverzekeraar, gespecialiseerd in het beheren van een gesloten boek met verzekeringen die voorzien in periodieke uitkeringen bij arbeidsongeschiktheid en werkloosheid. De opbouw van de verzekeringsportefeuille heeft plaatsgevonden tot en met 2009, daarna is actieve verkoop van verzekeringsproducten gestopt. Waard Schade heeft een groot deel van haar bedrijfsprocessen uitbesteed aan gevolmachtigde Waard Verzekeringen B.V. dat net als Waard Schade onderdeel is van Chesnara Plc. Verwijzingen naar functies en afdelingen in deze sectie zijn betrokken functies en afdelingen van Waard Schade en/of Waard Verzekeringen B.V. Wij hebben bijzondere aandacht in onze controle besteed aan een aantal onderwerpen op basis van de activiteiten van de vennootschap en onze risicoanalyse.

Wij hebben de materialiteit bepaald en de risico's geïdentificeerd en ingeschat dat de jaarrekening afwijkingen van materieel belang bevat als gevolg van fraude of fouten, om in reactie op deze risico's de controlewerkzaamheden te bepalen ter verkrijging van controle-informatie die voldoende en geschikt is als basis voor ons oordeel.

Materialiteit

Materialiteit	€ 100 duizend (2023: € 115 duizend)
Toegepaste benchmark	2% van het eigen vermogen per 31 december 2024
Nadere toelichting	Wij beschouwen het eigen vermogen en de solvabiliteit van Waard Schade alsmede het vermogen te kunnen voldoen aan verplichtingen jegens polishouders en anderen, als de belangrijke indicatoren voor de gebruikers van de jaarrekening. Bij het bepalen van het toegepaste percentage hebben wij de solvabiliteitsratio van de vennootschap in aanmerking genomen. De wijze waarop wij de materialiteit hebben bepaald, is consistent met voorgaand boekjaar.

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 € 5.000 rapporteren alsmede kleinere afwijkingen die naar onze mening om kwalitatieve redenen relevant zijn.

Opdrachtteam en gebruikmaken van het werk van specialisten

Wij hebben zorggedragen dat het opdrachtteam over de juiste kennis en vaardigheden beschikt die nodig zijn voor de controle van een schadeverzekeraar. Wij hebben in het opdrachtteam specialisten opgenomen op het gebied van IT audit en belastingsspecialisten. Daarnaast hebben wij eigen actuarissen ingeschakeld voor de controle van de waardering van de technische voorzieningen.

Onze focus op fraude en het niet-naleven van wet- en regelgeving

Onze verantwoordelijkheid

Hoewel wij niet verantwoordelijk zijn voor het voorkomen van fraude of het niet-naleven van wet- en regelgeving en van ons niet verwacht kan worden dat wij het niet-naleven van alle wet- en regelgeving ontdekken, is het onze verantwoordelijkheid om een redelijke mate van zekerheid te verkrijgen dat de jaarrekening als geheel geen afwijkingen van materieel belang bevat als gevolg van fraude of fouten. 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.

Onze controleaanpak met betrekking tot frauderisico's

Wij hebben de risico's geïdentificeerd en ingeschat op een afwijking van materieel belang in de jaarrekening die het gevolg is van fraude. Wij hebben tijdens onze controle inzicht verkregen in de vennootschap 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 verwijzen naar de toelichting '9. Risicobeheer' van in de jaarrekening, waarin de risicoanalyse van het bestuur is opgenomen na overweging van mogelijke frauderisico's.

Wij hebben de opzet en de relevante aspecten van het interne beheersingssysteem en in het bijzonder de frauderisicoanalyse geëvalueerd alsook bijvoorbeeld de integriteitscode, klokkenluidersregeling en de incidentenregistratie. Wij hebben de opzet en het bestaan geëvalueerd van interne beheersmaatregelen gericht op het mitigeren van frauderisico's.

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

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 aanwijzing geven voor fraude of het niet-naleven van wet- en regelgeving.

Wij houden rekening met het risico dat het management interne beheersmaatregelen kan doorbreken, aangezien dit risico in alle organisaties aanwezig is. Vanwege dit risico hebben wij onder meer schattingen beoordeeld op tendenties die mogelijk een risico vormen op een afwijking van materieel belang, met name gericht op belangrijke gebieden die oordeelsvorming vereisen en significante schattingsposten, zoals toegelicht in de het onderdeel 'Oordelen en schattingen' van de "Grondslagen van de financiële verslaglegging" van de jaarrekening. Ook hebben wij data-analyse gebruikt om journaalposten met een verhoogd risico te signaleren en te toetsen en de zakelijke beweegredenen (of het ontbreken daarvan) beoordeeld van bijzondere transacties, waaronder die met verbonden partijen.

Zoals beschreven in ons kernpunt van de controle "Schattingen gehanteerd in de berekening van de technische voorzieningen en de toereikendheidstoets", hebben wij vanwege het risico dat management interne beheersmaatregelen kan doorbreken, onder meer de subjectieve elementen in de waardering van de technische voorzieningen beoordeeld op tendenties die mogelijk een risico vormen op een afwijking van materieel belang.

Wij hebben geen frauderisico geïdentificeerd ten aanzien van de opbrengstenverantwoording, in aanvulling op het risico dat het management interne beheersmaatregelen kan doorbreken.

Wij hebben kennisgenomen van de beschikbare informatie en om inlichtingen gevraagd bij leden van het bestuur, sleutelfunctiehouders (waaronder de compliance- en risk manager, de interne accountant en actuariële functie) en de raad van commissarissen.

Uit de door ons geïdentificeerde frauderisico's, ontvangen inlichtingen en andere beschikbare informatie volgen geen specifieke aanwijzingen voor fraude of vermoedens van fraude met een mogelijk materieel belang voor het beeld van de jaarrekening.

Onze controleaanpak met betrekking tot het risico van niet voldoen aan wet- en regelgeving

Wij hebben passende controlewerkzaamheden verricht inzake de naleving van de bepalingen van de relevante wet- en regelgeving die van directe invloed zijn op de verantwoorde bedragen en toelichtingen in de jaarrekening. Daarnaast hebben wij de omstandigheden ingeschat met betrekking tot het risico van niet-naleven van wet- en regelgeving waarvan redelijkerwijs kan worden verwacht dat deze van materiële invloed kunnen zijn op de jaarrekening, op basis van onze ervaring in de sector, door afstemming met het bestuur, het kennis nemen van de systematische integriteitsrisicoanalyse (SIRA), het lezen van notulen, het kennisnemen van rapporten van de interne accountant en de compliance- en risk manager en het uitvoeren van gegevensgerichte werkzaamheden gericht op transactiestromen, jaarrekeningposten en toelichtingen.

We hebben verder kennisgenomen van correspondentie met toezichthouders en zijn alert gebleven op indicaties voor een (mogelijke) niet-naleving gedurende de controle. Ten slotte hebben we schriftelijk de

bevestiging ontvangen dat alle bekende gebeurtenissen van niet-naleving van wet- en regelgeving met ons zijn gedeeld.

Onze controleaanpak met betrekking tot de continuïteitsveronderstelling

Zoals toegelicht in het onderdeel "Algemene grondslagen" van de "Grondslagen van de financiële verslaglegging" van de jaarrekening van de jaarrekening, is de jaarrekening opgemaakt op basis van de continuïteitsveronderstelling. Bij het opmaken van de jaarrekening heeft het bestuur een specifieke beoordeling gemaakt van de mogelijkheid van de vennootschap om haar continuïteit te handhaven en de activiteiten voort te zetten voor de voorzienbare toekomst.

Wij hebben de specifieke beoordeling met het bestuur besproken en professioneel-kritisch geëvalueerd. Wij hebben overwogen of de specifieke beoordeling van het bestuur op basis van onze kennis en ons begrip, verkregen vanuit de jaarrekeningcontrole of anderszins, alle relevante gebeurtenissen en omstandigheden bevat waardoor gereede twijfel zou kunnen bestaan of de vennootschap haar bedrijfsactiviteiten in continuïteit kan voortzetten waarbij wij ons ook hebben gericht op de vraag of de vennootschap kan blijven voldoen aan de wettelijke solvabiliteitsvereisten voor een verzekeraar. Hiertoe hebben wij onder andere kennisgenomen van de Own Risk & Solvency Assessment (ORSA) en overwogen dat de activiteiten bestaan uit het beheren van een gesloten boek met inkomensverzekeringen. 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.

Op basis van onze werkzaamheden hebben wij geen materiële onzekerheden ten aanzien van de continuïteit geïdentificeerd. 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.

De kernpunten van onze controle

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

In vergelijking met voorgaand jaar, hebben wij geen relevante wijzigingen aangebracht in de kernpunten van onze controle.

Schattingen gehanteerd in de berekening van de technische voorzieningen en de toereikendheidstoets

Risico

Waard Schade verantwoordt in de jaarrekening € 936 duizend (2023: € 1,3 miljoen) aan technische voorzieningen (inclusief herverzekering), waarvan € 162 duizend (2023: € 220 duizend) voor te betalen schade. Dit betreft 70% van de totale verplichtingen per 31 december 2024.

De berekening van de technische voorzieningen en de bijbehorende toereikendheidstoets vereist oordeelsvorming omtrent onzekere toekomstige uitkomsten, waarbij verschillende veronderstellingen worden gedaan ten aanzien van de uiteindelijke afwikkelingswaarde van de verzekeringsverplichtingen.

De belangrijkste veronderstellingen hebben betrekking op arbeidsongeschiktheid, verval, toekomstige kosten, revalidering en veronderstellingen gebruikt in de toereikendheidstoets. De toereikendheidstoets is een belangrijke toets die wordt uitgevoerd om te bepalen of de opgenomen verzekeringsverplichtingen toereikend zijn, waarbij gebruik wordt gemaakt van

Schattingen gehanteerd in de berekening van de technische voorzieningen en de toereikendheidstoets

	actuele schattingen van toekomstige kasstromen uit hoofde van verzekeringscontracten en een risicomarge. Het gebruik van andere actuariële technieken en veronderstellingen kan leiden tot materieel andere uitkomsten van schattingen inzake de technische voorzieningen en de toereikendheidstoets. Wij houden hierbij rekening met het risico dat management interne beheersingsmaatregelen kan doorbreken en met andere ongeoorloofde vormen van beïnvloeding van het proces van financiële verslaggeving. Wij beschouwen derhalve de schattingen die worden gehanteerd in de berekening van de technische voorzieningen en de toereikendheidstoets als een kernpunt van onze controle. Wij verwijzen naar het onderdeel “Technische voorzieningen” onder de “Grondslagen van de financiële verslaggeving” en naar toelichting 9 ‘Voorziening niet-verdiende premies en lopende risico’s’ en toelichting 10 ‘Voorziening te betalen schaden’ van de jaarrekening.
Onze controleaanpak	Onze controlewerkzaamheden omvatten onder meer een evaluatie van de geschiktheid van de grondslagen voor financiële verslaggeving van de vennootschap met betrekking tot de waardering van verzekeringsverplichtingen en de toereikendheidstoets in overeenstemming met Titel 9 Boek 2 BW en Richtlijn voor de Jaarverslaggeving (RJ) 605 ‘Verzekeringsmaatschappijen’. Wij hebben verder beoordeeld of de gehanteerde veronderstellingen en methoden voor het bepalen van schattingen passend zijn en consistent zijn toegepast. Wij hebben onze eigen actuarissen ingezet om ons te assisteren bij de controlewerkzaamheden op dit gebied. Onze belangrijkste controlewerkzaamheden met betrekking tot de technische voorzieningen en de toereikendheidstoets hadden betrekking op: - het evalueren van de opzet en het bestaan van interne beheersingsmaatregelen met betrekking tot de bepaling van de technische voorzieningen en de toereikendheidstoets; - het testen van de juistheid en volledigheid van basisgegevens die zijn gebruikt, door aansluiting met bronsystemen; - het evalueren van de aanvaardbaarheid van de gehanteerde methoden en veronderstellingen, voor de waardering van de technische voorzieningen. Wij hebben specifieke controlewerkzaamheden uitgevoerd om de redelijkheid van schattingen en de gehanteerde veronderstellingen ten aanzien van arbeidsongeschiktheid, verval, toekomstige kosten, revalidering en de veronderstellingen gebruikt in de toereikendheidstoets te evalueren aan de hand van historische informatie, sectorinformatie, professionele oordeelsvorming en het verrichten van een retrospectieve beoordeling van de schattingen en veronderstellingen in voorgaand boekjaar; - het beoordelen op redelijkheid van de intern opgestelde analyses van de uitkomsten van de technische voorzieningen en het verloop tussen perioden. Wij hebben hierbij de analyses van het verloop van de verzekeringsverplichtingen (mutaties) gedurende het jaar overwogen. Wij hebben beoordeeld of de mutaties in overeenstemming zijn met ons begrip van de ontwikkelingen in de branche en onze verwachtingen op basis van ervaringen in de markt. Wij hebben hierbij de deugdelijkheid van de toereikendheidstoets van de vennootschap overwogen;

Schattingen gehanteerd in de berekening van de technische voorzieningen en de toereikendheidstoets

	het toetsen van de totstandkoming en het evalueren van de gevoeligheidsanalyses aan hand van de onderliggende berekeningen; het kennisnemen van de werkzaamheden en rapportages van de Actuariële Functie. Ten slotte hebben wij geëvalueerd of de toelichting op de technische voorzieningen voldoet aan de vereisten van Titel 9 Boek 2 BW en RJ605.
Belangrijke observaties	Wij hebben geen materiële afwijkingen geconstateerd ten aanzien van de schattingen gehanteerd in de berekening van de technische voorzieningen en de toereikendheidstoets per 31 december 2024.

Solvency II ratio

Risico	Waard Schade heeft haar kapitaalpositie op basis van Solvency II grondslagen toegelicht in het onderdeel “Solvabiliteit” van de toelichting “Risicobeheer” op de jaarrekening. De bepaling van de solvabiliteitsratio vereist oordeelsvorming, onder andere in relatie tot de toegepaste methodes en de bepaling van de best estimate veronderstellingen. Dit geldt met name voor de berekening van de technische voorzieningen, de risicomarge en het vereist kapitaal, rekening houdend met de verliescompensatie uit hoofde van belastingen (LAC DT). Derhalve hebben wij de nauwkeurigheid en redelijkheid van Waard Schade’s Solvency II ratio, zoals toegelicht in de jaarrekening, als kernpunt van onze controle aangemerkt.
Onze controleaanpak	Wij hebben met inzet van onze eigen actuarissen controlewerkzaamheden uitgevoerd op de Solvency II berekeningen. Onze belangrijkste controlewerkzaamheden hadden betrekking op: • het evalueren van de opzet en het bestaan van interne beheersingsmaatregelen met betrekking tot de Solvency II berekeningen; • het evalueren van de veronderstellingen op het gebied van arbeidsongeschiktheid, toekomstige kosten, verval, revalidering en veronderstellingen gebruikt bij de waardering van de best estimate van de technische voorzieningen aan de hand van historische informatie, sectorinformatie, professionele oordeelsvorming en het verrichten van een retrospectieve beoordeling van de veronderstellingen in voorgaand boekjaar; • het overwegen van de geschiktheid van de methodiek gehanteerd voor de schatting van de risicomarge aan de hand van historische informatie, sectorinformatie, professionele oordeelsvorming en algemeen geaccepteerde methoden in de actuariële praktijk; • het evalueren van de methodologie en veronderstellingen voor de verwerking van verliescompensatievermogen van belastingen (LAC DT) in de berekening van het kapitaalsvereiste in vergelijking met bedrijfs- en sectorgegevens en de uitkomsten van interne en externe beoordelingen die gedurende het jaar zijn gemaakt met betrekking tot de methodologie en de veronderstellingen; • het lezen van correspondentie met de toezichthouder en eventuele punten ter opvolging. Ten slotte hebben wij geëvalueerd of de toelichting op Solvency II voldoet aan de vereisten van Titel 9 Boek 2 BW.

Solvency II ratio

Belangrijke observaties

Wij hebben geen materiële afwijkingen geconstateerd ten aanzien van Waard Schade's Solvency II ratio per 31 december 2024 zoals toegelicht in de jaarrekening.

Betrouwbaarheid en continuïteit van de geautomatiseerde gegevensverwerking

Risico

Waard Schade is voor de continuïteit van de bedrijfsprocessen en voor de financiële verslaglegging sterk afhankelijk van de betrouwbaarheid en continuïteit van de geautomatiseerde systemen. Effectieve algemene IT-beheersmaatregelen met betrekking tot wijzigingsbeheer, logische toegangsbeveiliging, infrastructuur en bedrijfsvoering, ondersteunen de betrouwbaarheid en continuïteit van de geautomatiseerde gegevensverwerking en de effectieve werking van de geautomatiseerde beheersmaatregelen. Waard Schade is als verzekeraar inherent onderhevig aan hogere risico's op cyber incidenten.

Op basis van het bovenstaande hebben wij de betrouwbaarheid en continuïteit van de geautomatiseerde gegevensverwerking aangemerkt als kernpunt van onze controle.

Onze controleaanpak

Wij hebben met inzet van IT-auditprofessionals, die integraal onderdeel uitmaken van het controleteam, de betrouwbaarheid en continuïteit van de geautomatiseerde gegevensverwerking onderzocht voor zover dit relevant is in het kader van de jaarrekeningcontrole. Onze controle is niet primair gericht op het geven van een oordeel over de continuïteit en de betrouwbaarheid van de geautomatiseerde gegevensverwerking (of onderdelen daarvan). Als onderdeel van onze jaarrekeningcontrole, hebben wij de volgende werkzaamheden uitgevoerd:

- het evalueren van de opzet van de algemene IT-beheersmaatregelen voor de voornaamste IT processen. Deze werkzaamheden zijn uitgevoerd voor de IT- applicaties binnen de reikwijdte van onze jaarrekeningcontrole en voor het onderliggende besturingssysteem en omvatten tevens databasemanagement en tooling ter ondersteuning van de IT processen;
- in de gevallen waar de effectieve werking van de algemene IT-beheersingsmaatregelen niet kon worden vastgesteld, het bepalen en uitvoeren van gegevensgerichte werkzaamheden.

Onze controle is niet gericht op het doen van een uitspraak omtrent cybersecurity van Waard Schade. Wij hebben echter wel werkzaamheden uitgevoerd om inzicht te verkrijgen in de procedures, interne beheersmaatregelen en rapportages die Waard Schade uitvoert met betrekking tot cybersecurity.

Belangrijke observaties

Op basis van de uitgevoerde werkzaamheden hebben wij voldoende en geschikte informatie verkregen omtrent de betrouwbaarheid en continuïteit van de geautomatiseerde gegevensverwerking van IT-systemen die relevant zijn in het kader van de jaarrekeningcontrole.

Verklaring over de in het jaarverslag opgenomen andere informatie

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

Op grond van onderstaande werkzaamheden zijn wij van mening dat de andere informatie: met de jaarrekening verenigbaar is en geen materiële afwijkingen bevat;

alle informatie bevat die op grond van Titel 9 Boek 2 BW is vereist voor het bestuursverslag en de overige gegevens.

Wij hebben de andere informatie gelezen en hebben op basis van onze kennis en ons begrip, verkregen vanuit de jaarrekeningcontrole of anderszins, overwogen of de andere informatie materiële afwijkingen bevat. Met onze werkzaamheden hebben wij voldaan aan de vereisten in Titel 9 Boek 2 BW en de Nederlandse Standaard 720. Deze werkzaamheden hebben niet dezelfde diepgang als onze controlewerkzaamheden bij de jaarrekening.

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

Verklaring betreffende overige door wet- of regelgeving gestelde vereisten

Benoeming

Wij zijn door de raad van commissarissen in januari 2022 benoemd als accountant van Waard Schade N.V. vanaf de controle van het boekjaar 2022 en zijn sinds dat boekjaar tot nu toe de externe accountant.

Geen verboden diensten

Wij hebben geen verboden diensten geleverd 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.

Beschrijving van verantwoordelijkheden voor de jaarrekening

Verantwoordelijkheden van het bestuur en de raad van commissarissen voor de jaarrekening

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

Bij het opmaken van de jaarrekening moet het bestuur afwegen of de vennootschap in staat is om haar werkzaamheden in continuïteit voort te zetten. Op grond van genoemd verslaggevingsstelsel moet het bestuur de jaarrekening opmaken op basis van de continuïteitsveronderstelling, tenzij het bestuur het voornemen heeft om de vennootschap te liquideren of de bedrijfsactiviteiten te beëindigen of als beëindiging het enige realistische alternatief is. Het bestuur moet gebeurtenissen en omstandigheden waardoor gerede twijfel zou kunnen bestaan of de vennootschap haar bedrijfsactiviteiten in continuïteit kan voortzetten, toelichten in de jaarrekening.

De raad van commissarissen is verantwoordelijk voor het uitoefenen van toezicht op het proces van financiële verslaggeving van de vennootschap.

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 of 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. De sectie Informatie ter ondersteuning van ons oordeel hierboven, bevat een informatieve samenvatting van onze verantwoordelijkheden en de uitgevoerde werkzaamheden als basis voor ons oordeel.

Onze controle bestond verder onder andere uit:

het in reactie op de ingeschatte risico's uitvoeren van controlewerkzaamheden en het verkrijgen van controle-informatie die voldoende en geschikt is als basis voor ons oordeel;

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 het bestuur en de toelichtingen die daarover in de jaarrekening staan;

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.

Communicatie

Wij communiceren met de raad van commissarissen onder andere over de geplande reikwijdte en timing van de controle en over de significante bevindingen die uit onze controle naar voren zijn gekomen, waaronder eventuele significante tekortkomingen in de interne beheersing.

In dit kader geven wij ook een verklaring aan de audit & risk committee van de raad van commissarissen op grond van artikel 11 van de Europese verordening betreffende specifieke eisen voor de wettelijke controles van financiële overzichten van organisaties van openbaar belang. De in die aanvullende verklaring verstrekte informatie is consistent met ons oordeel in deze controleverklaring.

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

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

Amsterdam, 14 april 2025

EY Accountants B.V.

w.g. drs. M. Koning RA