



Waard Verzekeringen

Jaarverslag 2024

Inhoudsopgave

Jaarverslag	2
1 Verslag van de Raad van Commissarissen	2
2 Verslag van het bestuur	6
Jaarrekening	11
3 Balans (na resultaatbestemming)	11
4 Winst- en verliesrekening	13
5 Kasstroomoverzicht	14
6 Algemene toelichting	15
7 Grondslagen van de financiële verslaglegging	16
8 Toelichting op de balans	20
9 Risicobeheer	25
10 Toelichting op de winst- en verliesrekening	26
Overige gegevens	29
11 Statutaire regeling betreffende de bestemming van het resultaat	29
12 Accountantsverklaring	30

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 30. 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 Leven N.V. en belangrijke ontwikkelingen in 2024

2.1 Algemeen

Waard Verzekeringen B.V. (hierna Waard Verzekeringen of Waard Verzekeringen B.V.) is een 100%-deelneming van Waard Leven N.V., die op haar beurt een 100% deelneming is van Chesnara Plc, een in Engeland aan de beurs genoteerde onderneming. Waard Verzekeringen beheert portefeuilles van Waard Leven N.V., Waard Schade N.V. Eind 2024 is afscheid genomen van Cardif de laatste volmacht buiten de Waard groep. In het verslagjaar zijn de activiteiten van de onderneming niet wezenlijk veranderd.

2.2 Vermogenspositie

De Raad van Commissarissen beoordeelt periodiek, gezamenlijk met de Bestuur, de financiële prestaties en de solvabiliteit van de onderneming. In 2024 is geen dividend uitgekeerd. De onderneming heeft voldoende buffers om de haar toevertrouwde portefeuilles op lange termijn te blijven beheren.

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 Verzekeringen 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 Raad van Commissarissen

De samenstelling van de Raad van Commissarissen 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:

- voorgenomen fusie met Scildon van Waard Leven N.V.;
- jaarverslag 2023;
- begroting 2025;
- afronding van de integratie van de medewerkers van Robein Leven N.V. en Conservatrix;
- Risk Control Framework;
- medewerkers tevredenheidsonderzoek;
- System of Governance;
- de lange termijn strategie.

De zelfevaluatie van de Raad van Commissarissen heeft in 2024 onderling plaatsgevonden. In 2022 vond de zelfevaluatie voor het laatst plaats met een externe facilitator. Dit is in overeenstemming met de statuten, die voorschrijven dit eens in de drie jaar te doen.

In het kader van permanente educatie heeft de Raad van Commissarissen 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;
- de statutaire jaarverslagen, de inventarisatie en beoordeling van bekende en opkomende risico's;
- de jaarlijkse review van het beleggingsbeleid en kapitaalbeleid;
- de rapporten en managementletters van Internal Audit en de externe accountant.

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

De Raad van Commissarissen spreekt zijn dank en waardering uit ten aanzien van de medewerkers van Waard Verzekeringen B.V en het bestuur. Zij hebben zich in het verslagjaar wederom loyaal getoond aan de vennootschap en zich volledig ingezet om de gerealiseerde acquisities succesvol te integreren en de klanten zorgvuldig te behandelen. Daarmee hebben ze een bijdrage geleverd aan de continuïteit en om de groei van de onderneming te borgen.

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

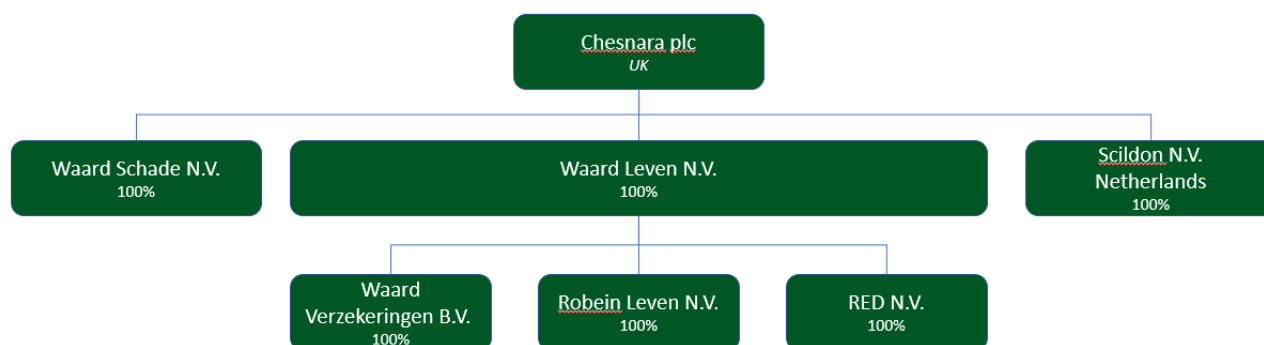
Waard Verzekeringen is een organisatie die zich toelegt op het beheer van verzekeringsportefeuilles.

Waard Verzekeringen is een dochtervennootschap van Waard Leven N.V. Waard Verzekeringen beheert portefeuilles van Waard Leven en Waard Schade. Eind 2024 is afscheid genomen van de laatste verzekeraar buiten de Chesnara groep. Waard verricht deze werkzaamheden op basis van een volmacht overeenkomst of op basis van een uitbestedingsovereenkomst. Voor de Waard Verzekeraars verricht Waard Verzekeringen verschillende diensten op gebied van financiën, polis administratie en ICT.

Chesnara heeft als doelstelling het via of middels de Waard ondernemingen overnemen van closed-book portefeuilles of verzekeringsondernemingen in de Nederlandse markt. Waard Verzekeringen zal met name bij de overname van closed-book portefeuilles een cruciale rol vervullen, daar de kern van haar activiteiten het efficiënte beheer van dergelijke portefeuilles betreft.

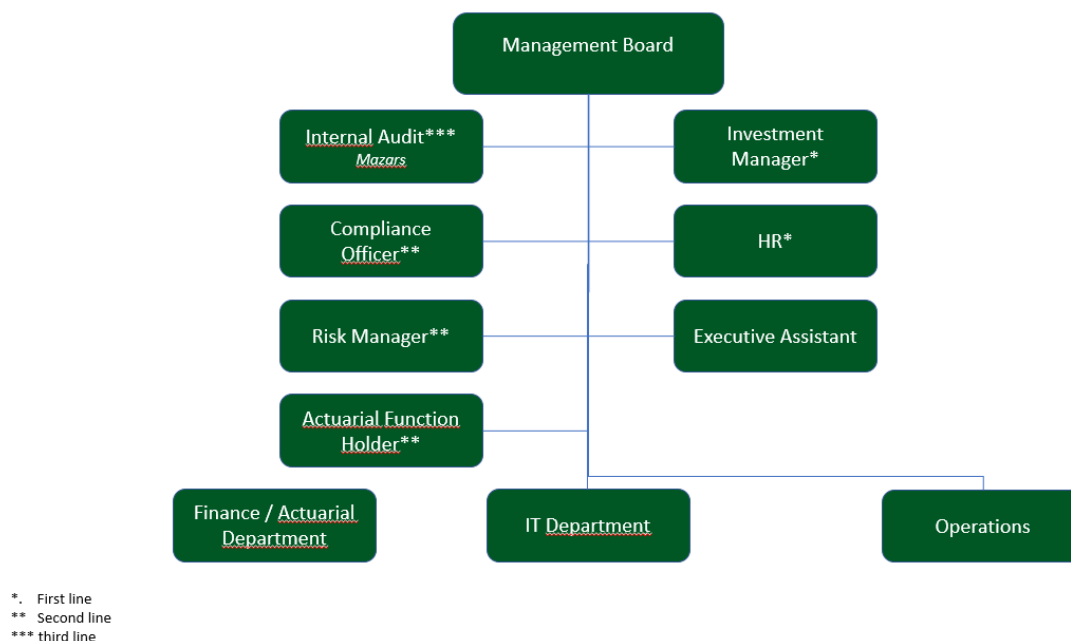
Tot 31 december 2023 was Waard Leven 100% dochter van Chesnara Holdings BV. Aan de wijziging van de juridische structuur per 1 januari 2024 liggen efficiency overweging ten grondslag

De juridische structuur waar Waard Leven onderdeel vanuit maakt is per 31 december 2024 als volgt:



Tot 31 december 2023 was Waard Leven 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:



Chesnara plc heeft als aandeelhouder verzocht om verdere efficiency voordelen te behalen en daarom de mogelijkheden voor een fusie van Waard Leven te onderzoeken met Scildon N.V. (Scildon), om samen een nog robuustere organisatie te realiseren. Scildon is een zustermaatschappij van Waard Leven en een 100% dochter van Chesnara plc. In 2024 is onderzoek gedaan naar een mogelijke fusie en dat heeft geleid tot het voornemen tot fusie per juli 2025, onder voorbehoud van toestemming van De Nederlandsche Bank (DNB).

2. Corporate Governance

Het bestuur

In 2024 heeft het bestuur bestaan uit:

- De heer H.L. Kirchner (CEO);
- De heer M. Simons (CFO);
- Mevrouw M. Visser-Dilweg (COO).

Het bestuur voerde regelmatig overleg met de Raad van Commissarissen.

Raad van Commissarissen

De leden van de Raad van Commissarissen zijn:

- De heer drs. H.H.M. de Jong (voorzitter);
- De heer M.F.M. van Elk (voorzitter Audit & Risk Committee);
- Mevrouw mr. B. van der Kolff MBA;
- De heer S.G. Murray.

Het bestuur is aanwezig bij alle vergaderingen van de Raad van Commissarissen.

Personele unie

Het bestuur en de Raad van Commissarissen van de vennootschap vormen een personele unie met het bestuur en Raad van Commissarissen van Waard Leven N.V. en Waard Schade N.V.

3. Medewerkers

Algemeen

Het bestuur is veel dank verschuldigd aan de collega's van Waard Verzekeringen B.V. die met veel inzet en betrokkenheid hun werkzaamheden hebben verricht en de integratie van de overgenomen portefeuilles mogelijk hebben gemaakt. Eind 2024 had Waard ongeveer 44 fte (54 personeelsleden) in dienst. De personeelsvertegenwoordiging heeft 4 leden en vergadert regelmatig met de directie.

Arbeidsvoorwaarden

Waard volgt (de relevante) bepalingen van de CAO verzekeringsbedrijf binnendienst.

Beloningsbeleid

De medewerkers ontvangen een vast salaris per maand en ontvangen geen bonussen of andere variabele beloningen. Voor de medewerkers is een pensioen en arbeidsongeschiktheidsverzekering afgesloten.

Deskundigheid

Ook in 2024 is veel aandacht besteed aan de opleiding van medewerkers. Hoewel de medewerkers niet adviseren wordt de deskundigheid van de medewerkers geborgd in de bedrijfsvoering. Daarnaast volgen zij Wft-opleidingen. Zo beschikt iedere medewerker met klantcontact minimaal over het diploma Wft-basis. Daarnaast worden de medewerkers structureel geïnformeerd over wijzigingen in wet- en regelgeving en ontwikkelingen in de branche.

Integriteit

In 2024 hebben zich geen integriteit-gerelateerde incidenten voorgedaan. Maatregelen om de integriteit blijvend te beschermen zijn vastgelegd in ons compliance-systeem. Deze maatregelen worden bewaakt als onderdeel van de reguliere risico management processen. Nieuwe medewerkers leggen de eed dan wel de belofte financiële sector af.

Gelijke kansen en diversiteit

Wij geloven in diversiteit. Bij Waard Verzekeringen gaan wij voor kwaliteit, ongeacht geslacht, nationaliteit, religie of seksuele geaardheid. Bij ons werken mensen van verschillende leeftijden en met een divers opleidingsniveau. Medewerkers krijgen kansen om zich verder te scholen en te ontwikkelen. Ook het aannamebeleid van Waard Verzekeringen is op deze uitgangspunten gestoeld.

4. Risicomanagement

De onderneming signaleert en monitort risico's actief middels volledig geïntegreerd risicomanagement. Het risicoprofiel en de risicobereidheid passen bij de strategie van de onderneming en liggen in lijn met die van haar aandeelhouder. Waard Verzekeringen is vooral blootgesteld aan de volgende risico's:

1. het zich op onvoorziene tijdstippen in onverwachte richting ontwikkelen van de rente op de kapitaalmarkten (volatiliteit in beleggingsopbrengsten);
2. het zich voordoen van financiële problemen bij contractpartijen waardoor vorderingen niet volledig geïnd kunnen worden (aflossing van beleggingen);
3. snellere of hogere stijging van operationele kosten voor het toekomstige bedienen van de portefeuille (toereikendheid voorzieningen);

In een run-off omgeving worden veelal risico's beheerd die in het verleden zijn aangegaan en het

mitigeren van risico's bestaat met name uit het afwegen van de kosten die gepaard gaan met het extern onderbrengen van de risico's versus de (kapitaal)kosten die gepaard gaan met het aanhouden van die risico's. Voor bovenstaande risico's is er voor gekozen geen externe mitigatie in te kopen maar de risico's zelf te beheren.

Bovenstaande risico's worden, in hoofdlijnen, als volgt beheerst:

1. het regelmatig monitoren van de kredietkwaliteit van de tegenpartijen en, indien die zakt beneden het in het beleid opgenomen minimum, ondernemen van exposure-verminderende maatregelen, alsmede het verantwoord spreiden van de beleggingen over tegenpartijen, producten en sectoren;
2. het zorgvuldig managen van kosten, waaronder het variabel houden van de kostenstructuur.

Voor een verdere uiteenzetting van risicobeheersing verwijzen wij ook naar de jaarrekening (pagina 25).

5. Markontwikkelingen

Waard Verzekeringen is als dienstverlener en volmachtbedrijf vooral blootgesteld aan specifieke deelsectoren, zoals de kapitaalmarkten voor obligaties en aandelen, de ontwikkeling van regelgeving van DNB en AFM en de beschikbaarheid en kosten van personeel en (IT) infrastructuur. Voor verschillende verzekeraars zorgt de combinatie van de versterkte regelgeving en kapitaaleisen enerzijds en de toenemende kosten van IT en gekwalificeerd personeel anderzijds voor een toenemende kostenbasis die steeds minder door nieuwe productie kan worden gedragen. Dat leidt er toe dat verschillende partijen overwegen om (delen van) bedrijven of portefeuilles af te stoten. Chesnara en Waard Leven kunnen in zulke situaties als koper respectievelijk dienstverlener optreden en de overgenomen delen opnemen in de hierop gespecialiseerde groep.

6. Financieel

De kerncijfers van Waard Verzekeringen zijn als volgt:

Bedragen in Euro x 1.000	2024	2023
Provisie verzekeringen	3.396	4.086
Beleggingsopbrengsten	355	403
Resultaat voor belastingen	-1.340	-25
Totaal activa	16.194,5	15.807
Eigen Vermogen	6.693	7.714
Aantal medewerkers	54	48

Als beheersorganisatie heeft Waard lopende inkomsten uit provisies vanuit met name de geacquireerde portefeuilles van Robein en Conservatrix. De kosten voor het nakomen van verplichtingen uit het verleden zijn voldoende voorzien.

Waard is onverminderd bezig met het in stand houden van haar organisatie en investeert veel in de kwaliteit van medewerkers, infrastructuur en processen. Het bestuur is tevreden over de bereikte resultaten en de stabiele vooruitzichten.

Waard Verzekeringen B.V. sluit het jaar 2024 af met een negatief resultaat voor belasting van Euro 1,3 mln. Dit wordt veroorzaakt door de afkoop van Cardif en vanwege een hoger kostenniveau in 2024. Voor 2025 wordt een neutraal resultaat verwacht. Bij het opstellen van het budget zijn geen kostenoverschrijdingen ten opzichte van de te ontvangen commissie verwacht. De vooruitzichten voor de kapitaalmarkten zijn echter onzeker waarmee elke voorspelling met voorzichtigheid betracht moet worden.

7. Automatisering

Waard Verzekeringen heeft een eigen IT infrastructuur en maakt gebruik van het backofficepakket "Level 7" van leverancier CCS. De beveiliging van deze infrastructuur en de 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.

8. Verwachtingen

Als onderdeel van de Chesnara groep zal Waard Verzekeringen enerzijds doorgaan met het op efficiënte wijze beheren van de bestaande portefeuilles voor de Waard Verzekeraars en derden. Anderzijds zal Waard Verzekeringen een actieve rol spelen in het geval Chesnara of de Waard Verzekeraars haar activiteiten in Nederland door acquisitie kunnen uitbreiden.

Naar verwachting zullen de investeringen en het personeelsbestand in het komende jaar niet significant wijzigen, anders dan door mogelijke overnames of de voorgenomen fusie. Er bestaan geen plannen voor het financieren van de activiteiten met vreemd vermogen en er zijn geen materiële onderzoeks- en ontwikkelingsactiviteiten gepland. De rentabiliteit in het komende jaar zal vooral worden beïnvloed door de ontwikkelingen op de kapitaalmarkten alsmede door de mogelijkheden die de M&A markt zal bieden.

Waard heeft geïnvesteerd in mensen en middelen om klaar te zijn voor de toekomst. Waard is, als "gevolmachtigde" of als "servicing organisatie", in staat om kostenefficiënt verzekeringsportefeuilles over te nemen en/of voor derden te beheren. Daarnaast beschikt Waard over alle mogelijkheden om nieuwe polissen te accepteren, te beheren en te administreren. Zoals gezegd is het bedrijf in staat een "full service concept" aan te bieden, inclusief ondersteuning bij zaken als actuariaat, verslaglegging, compliance en riskmanagement.

Waard Verzekeringen voert de administratie van aantal verzekeraars. De onderneming beschikt over een zeer groot eigen vermogen. Wij verwachten daarom geen gevolgen voor de continuïteit van de onderneming.

Het bestuur is alle medewerkers zeer dankbaar voor hun loyaliteit richting de organisatie en de door hen getoonde inzet.

Wognum, 14 april 2025

Het bestuur

drs. H.L. Kirchner
CEO

drs. M. Simons RC
CFO

M. Visser-Dilweg
COO

Jaarrekening

3 Balans (na resultaatbestemming)

Activa

		31 december 2024	31 december 2023
(in Euro)			
Vaste activa			
Materiële vaste activa	1	326.147	219.230
Gebruiksrecht leasing	11	483.673	570.616
Financiële vaste activa	2	<u>678.194</u>	<u>968.891</u>
		1.488.014	1.758.737
Beleggingen in obligaties	3	7.354.098	9.631.925
Vorderingen op groepsmaatschappijen	4	330.866	2.145.637
Belastingen	5	589.513	486.607
Debiteuren	6	16.117	1.146
Overige vorderingen	7	<u>1.163.944</u>	<u>647.465</u>
		9.454.537	12.912.780
Liquide middelen	8	5.251.994	1.135.872
Totaal activa		<u>16.194.545</u>	<u>15.807.389</u>

Passiva

		31 december 2024	31 december 2023
(in Euro)			
Eigen vermogen			
Geplaatst kapitaal	9	169.200	169.200
Agioreserve	9	720.209	720.209
Overige reserves	9	<u>5.803.461</u>	<u>6.824.873</u>
		6.692.869	7.714.282
Voorzieningen			
Voorziening verlieslatende contracten	10	4.958.877	6.315.697
Langlopende schulden			
Leaseverplichtingen	11	266.276	464.862
Kortlopende schulden			
Leaseverplichtingen	11	222.703	109.148
Overige schulden	12	<u>4.053.819</u>	<u>1.203.400</u>
		4.276.522	1.312.548
Totaal passiva		16.194.545	15.807.389

4 Winst- en verliesrekening

		2024	2023
(in Euro)			
Bedrijfsopbrengsten			
Provisie verzekeringen	13	3.396.380	4.086.223
Opbrengst uit beleggingen	14	355.396	403.418
Overige bedrijfsopbrengsten		<u>150.000</u>	<u>-</u>
		3.901.776	4.489.641
Bedrijfskosten			
Personeelskosten	15	-2.741.030	-2.741.585
Afschrijvingen		-123.634	-85.357
Afschrijvingen gebruiksrechten		-218.236	-223.424
Overige bedrijfslasten	16	<u>-2.375.513</u>	<u>-1.928.369</u>
		<u>-5.458.413</u>	<u>-4.978.734</u>
Bedrijfsresultaat		-1.556.637	-489.093
Rentebaten en -lasten	17	216.961	464.222
Resultaat uit gewone bedrijfsuitoefening voor belastingen		-1.339.675	-24.871
Belastingen	18	318.263	6.417
Resultaat na belastingen		-1.021.412	-18.454

5 Kasstroomoverzicht

	2024	2023
(in Euro)		
Bedrijfsresultaat	-1.556.637	-489.093
Aanpassingen voor:		
Afschrijvingen op (im)materiële vaste activa	341.870	308.781
Mutatie voorzieningen	-1.139.859	-71.599
Veranderingen in werkkapitaal:		
- mutatie operationele schulden	2.714.344	-419.119
- mutatie operationele vorderingen	3.301.046	-6.262.161
	<u>6.015.391</u>	<u>-6.681.280</u>
Kasstroom uit bedrijfsoperaties	3.660.765	-6.933.192
Interest	-	-
Betaalde winstbelasting operationele activiteiten	-	-
	<u>-</u>	<u>-</u>
Kasstroom uit operationele activiteiten	3.660.765	-6.933.192
(Des-)investeringen in materiële vaste activa	-	-
(Des-)investeringen in gebruiksrechten	-131.293	-151.896
Mutatie financiële vaste activa	586.650	106.268
	<u>455.357</u>	<u>-45.628</u>
Kasstroom uit investeringsactiviteiten	455.357	-45.628
Kasstroom uit financieringsactiviteiten		
Dividenduitkering	-	-
	<u>-</u>	<u>-</u>
Kasstroom	4.116.122	-6.978.820
Stand liquide middelen		
1 januari	1.135.872	8.114.692
31 december	5.251.994	1.135.872
Mutatie liquide middelen	4.116.122	-6.978.820

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.

6 Algemene toelichting

Algemeen

Waard Verzekeringen B.V. (Waard) is een vennootschap met als doel het beheren van verzekeringsportefeuilles. De dienstverlening wordt uitgevoerd op verzoek van uitsluitend gelieerde externe maatschappijen. Waard Verzekeringen is een dochtermaatschappij van Waard Leven N.V. en onderdeel van de Chesnara plc groep.

Waard is in staat het complete pakket aan dienstverlening aan verzekeraars in te vullen. Naast reguliere zaken als portefeuillebeheer, ondersteunt Waard de Waard Verzekeraars ook op gebieden als Actuarial, Finance, ICT, Compliance, en Risk Management.

Als beheerorganisatie heeft Waard beperkte lopende inkomsten uit provisie. De kosten voor het beheren van de portefeuilles worden gedekt uit een in het verleden gevormde voorziening. De hoogte van de voorziening wordt regelmatig getoetst en indien noodzakelijk geacht aangepast.

Waard Verzekeringen B.V. is statutair gevestigd te Wognum en feitelijk gevestigd aan de Geert Scholtenslaan 11 in Wognum (Handelsregister nr. 36047736).

Transacties met verbonden partijen

De posities en transacties tussen Waard Verzekeringen en gelieerde (Chesnara groep) vennootschappen zijn als volgt:

	2024	2023
(in Euro)		
Balans		
Rek.cour vordering/(schuld) Chesnara Holdings B.V.	-	75.001
Rek.cour vordering/(schuld) Waard Leven N.V.	-2.067.417	1.905.525
Rek.cour vordering/(schuld) Waard Schade N.V.	330.866	165.223
Winst- en verliesrekening		
Tekencommissie van Waard Leven u.h.v. B.V. servicing polissen	3.342.209	4.016.693
Tekencommissie van Waard Schade u.h.v. B.V. servicing polissen	803	1.035
Kosten doorbelast door Scildon N.V.	-2.749	-9.665
Doorbelaste kosten aan Chesnara groepsmaatschappijen	3.344.565	3.236.632

Over de onderlinge rekening-courantsaldi wordt geen rente berekend. De posities worden periodiek afgerekend. De transacties hebben plaatsgevonden onder normale marktvoorwaarden. Waard Verzekeringen huurt een kantoorpand in Hilversum van Scildon. De pensioenregeling is ondergebracht bij Scildon. De rekening courant verhouding met Waard Leven N.V. is veranderd naar een schuld vanwege de liquidatie van Chesnara Holdings B.V. Hierdoor bevat deze rekening courant verhouding nu vennootschapsbelasting schulden.

7 Grondslagen van de financiële verslaglegging

7.1 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 de reële waarde. Bij het opstellen van deze jaarrekening is uitgegaan van de continuïteitsveronderstelling.

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.

Oordelen en schattingen

Bij de toepassing van de grondslagen en regels voor het opstellen van de jaarrekening vormt het management van Waard zich oordelen en schattingen. Het betreft vooral inschattingen van veronderstellingen die ten grondslag liggen aan de voorziening verlieslatende contracten, zoals looptijden van de portefeuilles en de toekomstige ontwikkeling van beheerskosten. De schattingen en onderliggende veronderstellingen worden periodiek beoordeeld en geëvalueerd. De werkelijke resultaten kunnen daarbij afwijken van gedane schattingen en veronderstellingen. Herzieningen van schattingen worden opgenomen in de periode waarin de schattingen zijn herzien en in toekomstige perioden waarvoor de voorziening gevolgen heeft.

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 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.

Vaste activa

Materiële vaste activa

Kantoorinventaris en ICT-apparatuur worden gewaardeerd tegen historische kosten verminderd met lineair berekende afschrijving gebaseerd op de geschatte economische levensduur.

Geactiveerde gebruiksrechten uit leasecontracten

De waardering en presentatie van operationele lease en huurcontracten is gebaseerd op IFRS 16. Waard Verzekeringen heeft alleen leasecontracten voor huurcontracten voor de kantoren waarin zij is gehuisvest.

Bij aanvang van de leasecontracten worden deze gewaardeerd tegen de contante waarde van de nog te betalen termijnen. Het rentepercentage waarmee wordt verdisconteerd is gebaseerd op de financieringskosten die voor de vennootschap gelden op de open markt. Betaalde termijnen worden gedurende de looptijd van de verplichting afgeboekt en de geactiveerde waarde afgeschreven. De

rentetoevoeging die nodig is om de verplichting op te renten wordt separaat weergegeven onder het item opbrengsten beleggingen.

Het deel van leaseverplichtingen met een vervaldatum langer dan een jaar wordt onder langlopende schulden verantwoord en met een vervaldatum korter dan een jaar onder de kortlopende schulden.

Financiële vaste activa

Actieve belastinglatenties

Actieve belastinglatenties worden gewaardeerd tegen nominale waarde. De latenties worden berekend tegen het belastingtarief dat ten tijde van de afwikkeling van de waarderingsverschillen van toepassing zal zijn. Per jaareinde gaat het om waarderingsverschillen met betrekking tot de voorziening verlieslatende contracten.

Vlottende activa

Beleggingen

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

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

Per balansdatum houdt de vennootschap alleen genoteerde aandelen en obligaties. 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 op balansdatum een verplichting heeft die haar 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. Voorzieningen met een looptijd langer dan een jaar worden bepaald door de verwachte toekomstige kasstromen contant te maken.

Voorziening verlieslatende contracten

De verantwoorde voorziening verlieslatende contracten betreft de inschatting van de onvermijdbare kosten voor de toekomstige afhandeling/servicing van verzekeringscontracten uit hoofde van de lopende volmachtcontracten, waarvoor bij aanvang van de polis een vergoeding is ontvangen. De

voorziening is contant gemaakt tegen de risicovrije rentetermijnstructuur. Het verloop van de toekomstig onvermijdbare kosten is op basis van de verwachte toekomstig aantal polissen waarbij rekening gehouden wordt met expiraties en verval aannames. Hierbij wordt uitgegaan van een bedrag aan variabele kosten per polis en de ontwikkeling van inflatie. Bij het bepalen van de voorziening wordt jaarlijks een minimaal kostenniveau gehanteerd. Dit minimale kostenniveau wordt gedurende een periode van 5 jaar vanaf het bereiken van dit niveau vastgehouden. Daarnaast wordt rekening gehouden met toekomstig te ontvangen tekencommissies.

Langlopende schulden

Zie de toelichting onder Geactiveerde gebruiksrechten uit leasecontracten.

Kortlopende schulden

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

7.2 Resultaatbepaling

Algemeen

Het resultaat wordt bepaald als het verschil tussen de provisies van de in het boekjaar nieuw afgesloten en/of doorlopende contracten verminderd met de op het boekjaar betrekking hebbende kosten. Winsten worden slechts genomen voor zover zij op de balansdatum zijn verwezenlijkt, met uitzondering van ongerealiseerde winsten op aandelen en obligaties die worden verantwoord op het moment van herwaarderen.

Verliezen en risico's die hun oorsprong vinden vóór het einde van het boekjaar worden in acht genomen indien zij vóór het opmaken van het financieel overzicht bekend zijn geworden.

Provisies

Opbrengsten uit hoofde van tekencommissie worden in de winst- en verliesrekening verantwoord als de dienst is verricht en de opbrengst betrouwbaar kan worden geschat en waarschijnlijk is.

Kosten

De kosten worden bepaald met inachtneming van de hiervoor genoemde grondslagen en toegerekend aan het verslagjaar waarop zij betrekking hebben.

Personeelsbeloningen

Waard Verzekeringen kent een toegezegde bijdrageregeling betreffende pensioenen. Een toegezegde bijdrageregeling is een regeling inzake vergoedingen na uitdiensttreding waarbij vaste pensioenpremies worden afgedragen aan een afzonderlijke pensioenverzekeraar, en geen in rechte afdwingbare of feitelijke verplichtingen bestaan om verdere bijdragen te betalen. Verplichtingen in verband met bijdragen aan pensioenregelingen op basis van toegezegde bijdragen worden onder de personeelskosten in de winst- en verliesrekening opgenomen wanneer de bijdragen verschuldigd zijn.

Uitvoerend en voorafgaand boekjaar waren er voor de vennootschap geen pensioenvorderingen en geen verplichtingen naast de betaling van de jaarlijks aan de pensioenuitvoerder verschuldigde premie.

Belastingen

Als belasting over het resultaat wordt verantwoord de over het resultaat vóór belastingen in overeenstemming met het geldende belastingtarief berekende belastinglast, rekening houdend met fiscale regelgeving.

Waard Verzekeringen 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.

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.

8 Toelichting op de balans

In dit hoofdstuk volgt de toelichting op de balans.

1. Materiële vaste activa

	2024	2023
(in Euro)		
Boekwaarde 1 januari	219.230	304.587
Investeringsen	230.551	-
Afschrijvingen	-123.634	-85.357
Boekwaarde 31 december	326.147	219.230

De investeringen betreft voornamelijk ICT ten behoeve van de relatie met cliënten.

Aanschafwaarde en accumulatieve afschrijvingen zijn per 31 december als volgt:

	2024	2023
(in Euro)		
Aanschaffingsprijs	667.827	437.276
Accumulatieve afschrijvingen	-341.680	-218.046
Boekwaarde 31 december	326.148	219.230

Op de materiële vaste activa wordt jaarlijks 20% van de verkrijgingsprijs afgeschreven.

2. Financiële vaste activa

Latente belastingen

	2024	2023
(in Euro)		
Boekwaarde 1 januari	968.891	1.107.647
Mutatie waarderingsverschillen voorzieningen	-290.697	-138.756
Boekwaarde 31 december	678.194	968.891

De latente belastingpositie is het gevolg van waarderingsverschillen tussen deze jaarrekening en de fiscale balans (fiscaal bestaat een lagere voorziening, die niet verdisconteerd wordt en die vrijvalt op basis van een in 2015 vastgestelde formule). Waard Verzekeringen B.V. voorziet een toekomstige stijging van de provisie-inkomsten zodanig dat de toekomstige fiscale winst voldoende is om de latente belastingen te kunnen verrekenen.

3. Beleggingen in obligaties

Overzicht mutaties	Staat	Bedrijf	2024	2023
(in Euro)				
Boekwaarde 1 januari	4.798.590	4.833.335	9.631.925	4.792.468
Aankopen	1.675.384	2.914.938	4.590.322	6.759.393
Herwaarderingsen	68.400	201.594	269.994	309.643
Verkopen	-6.542.374	-595.770	-7.138.144	-2.229.578
Boekwaarde 31 december	-	7.354.098	7.354.098	9.631.925

Beleggingen zijn in obligaties uitgegeven door overheden en bedrijven. Een bedrag van Euro 0,3 mln vervalt binnen 1 jaar.

4. Vorderingen op groepsmaatschappijen

	2024	2023
(in Euro)		
Chesnara Holdings B.V.	-	75.001
Waard Leven N.V.	-	1.905.414
Waard Schade N.V.	330.866	165.223
Boekwaarde 31 december	330.866	2.145.637

Over de rekening-courantsaldi wordt geen rente berekend. De vorderingen ontstaan hoofdzakelijk als gevolg van de periodieke doorbelasting van kosten. De vordering van Waard Leven N.V. is een schuld geworden door de liquidatie van Chesnara Holding B.V. Hierdoor loopt de fiscale positie van Waard Verzekeringen B.V. nu via Waard Leven N.V.

5. Belastingen

Belastingen

	2024	2023
(in Euro)		
Vennootschapsbelasting	589.513	486.607
Boekwaarde 31 december	589.513	486.607

De vordering betreft vennootschapsbelasting voor het jaar 2024. Alle voorgaande jaren zijn definitief afgerekend.

6. Debiteuren

	2024	2023
(in Euro)		
Rekening courant externe verzekeraars	16.117	1.146
Boekwaarde 31 december	16.117	1.146

De rekening-courantsaldi met externe verzekeraars ontstaan uit reguliere afhandeling van polis-mutaties. Deze vorderingen zijn in 2024 geïncasseerd.

7. Overige vorderingen en overlopende activa

	2024	2023
(in Euro)		
Vooruitbetaalde kosten	211.964	-
Nog te ontvangen rente	45.416	42.151
Borgsommen gestort	24.143	24.143
Overige vorderingen	882.422	581.171
Boekwaarde 31 december	1.163.944	647.465

De toename wordt verklaard door een toename van diverse kortlopende vooruitbetalingen en vorderingen waaronder ingehouden loonbelasting.

8. Liquide middelen

Liquide middelen worden aangehouden bij de volgende instituten.

	2024	2023
(in Euro)		
Caceis	170.873	71.089
ABN AMRO	5.081.062	1.050.944
ING	1	9.127
SNS	58	151
ASN	-	4.561
Totaal	5.251.994	1.135.872

De liquide middelen staan volledig ter vrije beschikking.

9. Eigen vermogen

Geplaatst kapitaal

Het maatschappelijk aandelenkapitaal bestaat uit 8.000 aandelen met een nominale waarde van Euro 100,00 waarvan 1.692 zijn geplaatst bij Waard Leven N.V. In het boekjaar is het geplaatste kapitaal niet veranderd.

Agioreserve

De agioreserve is in 1999 ontstaan door een storting boven het nominale bedrag van de uitgegeven aandelen. In het boekjaar hebben geen mutaties plaatsgevonden.

Overige reserves

	2024	2023
(in Euro)		
Stand per 1 januari	6.824.873	6.843.327
Toevoeging volgens resultaatbestemming	-1.021.412	-18.454
Stand per 31 december	5.803.461	6.824.873

Het resultaat over het boekjaar 2024 ad Euro -1.021.412 staat overeenkomstig de bepalingen in art. 26 lid 1 van de statuten ter beschikking van de algemene vergadering. Vooruitlopend op een te nemen beslissing door de algemene vergadering stelt de Bestuur voor het resultaat te verwerken in de algemene reserve. Dit voorstel is reeds verwerkt in de balans per 31 december 2024.

10. Voorziening verlieslatende contracten

	2024	2023
(in Euro)		
Boekwaarde 1 januari	6.315.697	6.851.519
Vrijval i.v.m. afkoop contract Cardif	-1.419.962	-
Vrijval t.b.v. polisadministratie	280.103	-71.599
Subtotaal	5.175.838	6.779.920
Dotatie/(vrijval) voor rente	-216.961	-464.222
Boekwaarde 31 december	4.958.877	6.315.697

De voorziening verlieslatende contracten wordt aangehouden in verband met het beheer van de verzekeringspolissen voor de volmachtgevers tot aan het einde van de looptijd. Op basis van een

verondersteld verloop van de portefeuille is per ultimo 2024 de prognose van de beheerkosten geactualiseerd. De geschatte bedragen zijn contant gemaakt tegen de rentetermijnstructuur van EIOPA. Het langlopende deel van de voorziening bedraagt Euro 4,0 miljoen (2023: Euro 5,2 miljoen). De vrijval van het Cardif contract betreft de overeenkomst met Cardif over het terugnemen van de servicing van contracten.

11. Gebruiksrecht leasing/Leaseverplichtingen

Gebruiksrechten

Met ingang van 2019 worden operationele leasecontracten verantwoord volgens IFRS 16. Onderstaande tabel geeft de gebruiksrechten weer voor de op 31 december bestaande lease/huur contracten.

Gebruiksrechten

	2024	2023
(in Euro)		
Boekwaarde 1 januari	570.616	642.144
Investerings	131.293	151.896
Desinvesteringen	-	-
Afschrijvingen	-218.236	-223.424
Boekwaarde 31 december	483.673	570.616

Onderstaande tabel geeft verloop en stand per 31 december van de gerelateerde leaseverplichtingen weer.

	2024	2023
(in Euro)		
Boekwaarde 1 januari	574.011	642.503
Investerings	131.293	-
Desinvesteringen	-	-
Betaalde termijnen	-224.150	-68.493
Saldo rente toevoegingen	7.825	-
Boekwaarde 31 december	488.979	574.010

Onderstaande tabel geeft de leaseverplichting per vervallperiode weer.

	2024	2023
(in Euro)		
< 1 jaar	222.703	109.148
Tussen 2 en 5 jaar	266.276	464.861
Boekwaarde 31 december	488.979	574.009

12. Overige schulden

	2024	2023
(in Euro)		
Schulden aan polishouders	4.392	701
Crediteuren	265.006	307.600
Vooruit ontvangen bedragen	444.165	498.336
Te betalen vakantiegeld en vakantiedagen	371.604	333.617
Nog te betalen bedragen	3.335	68.606
Overige schulden	2.965.318	-5.459
Totaal	4.053.820	1.203.400

Nog te betalen bedragen omvatten verplichtingen voor diensten verleend in het huidige boekjaar die in het volgende boekjaar zullen worden betaald. Vooruit ontvangen bedragen hebben betrekking op de vooruit ontvangen provisie die betrekking heeft op een portefeuille waarvoor dienstverlening zal worden verricht over een periode van meerder jaren. De post valt vrij op basis van de looptijd van de polissen. Van het bedrag Euro 65 duizend is de looptijd korter dan een jaar en Euro 379 duizend is de looptijd langer dan een jaar. De toename van de overige schulden wordt voornamelijk verklaard door een toename van rekening courant schulden.

Niet in de balans opgenomen rechten en verplichtingen

Fiscale eenheid

Waard Verzekeringen is deel van de fiscale eenheid Ward Leven N.V. voor zowel de omzetbelasting als de vennootschapsbelasting. Waard Verzekeringen is hoofdelijk aansprakelijk voor schulden van de fiscale eenheid.

Langlopende contractuele verplichtingen

Deze huurcontracten zijn met ingang van het huidige boekjaar verantwoord onder leaseverplichtingen. Zie toelichting paragraaf 11.

GEBEURTENISSEN NA BALANSDATUM

Per 1 juli 2024 gaat de aandeelhouder van Waard Verzekeringen, Waard Leven N.V. fuseren met Scildon N.V. Het betreft hier een transactie onder gemeenschappelijke leiding. (Chesnara plc) | De impact van de fusie op Waard Verzekeringen B.V. is vooralsnog beperkt.

9 Risicobeheer

Waard Verzekeringen is actief op het gebied van administratieve verwerking van verzekeringsproducten. De risico's die hieruit voortvloeien hebben vooral betrekking op kredietrisico, liquiditeitsrisico en kostenrisico.

Kredietrisico

Kredietrisico is het risico van financieel verlies indien een tegenpartij betreffende een belegde positie de aangegane contractuele verplichting niet nakomt. Op kwartaalbasis worden de beleggingen, mogelijk gewenste aanpassingen betreffende de productmix en de positie van de beleggingen t.o.v. de verplichtingen, door het Asset & Liability Management Committee (ALCO) besproken. Dit comité bepaalt en wijzigt indien nodig de kredietrisicolimieten en investeringslimieten op basis van de ratings en kredietkwaliteit van de tegenpartijen.

Het kredietrisico wordt beperkt doordat volgens het huidige beleggingsbeleid alleen geïnvesteerd mag worden conform vooraf vastgestelde minimale ratingniveaus en in relatief kleine coupures.

Het kredietrisico is tijdens de coronacrisis niet toegenomen.

Liquiditeitsrisico

Liquiditeitsrisico is het risico dat Waard Verzekeringen niet op het vereiste moment aan haar financiële verplichtingen kan voldoen, zowel richting polishouders (in naam van de verzekeraars), werknemers als leveranciers.

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 gepleegd.

De huidige liquiditeitspositie van Waard Verzekeringen waarborgt dat aan de verplichtingen kan worden voldaan.

Kostenrisico

Waard heeft betreffende de afwikkeling van de run off van de volmachtportefeuilles berekeningen opgesteld met als doel inzicht te krijgen in de toekomstige te verwachten kosten. Aan de hand van deze berekeningen is voor de toekomstige kosten een voorziening verlieslatende contracten getroffen.

Het risico bestaat dat door hogere kosten dan voorzien het resultaat negatief wordt beïnvloed aangezien sprake is van een run-off portefeuilles en thans inschattingen zijn gemaakt rondom de toekomstige verwachte kosten die gedekt moeten worden uit de voorziening verlieslatende contracten en het eigen vermogen.

10 Toelichting op de winst- en verliesrekening

Aangezien er geen overig resultaat is, is een overzicht van het totaalresultaat achterwege gelaten.

13. Provisie uit verzekeringen

	2024	2023
(in Euro)		
Ontvangen tekencommissie	3.342.209	4.017.045
Vrijval vooruitontvangen bedragen	54.171	69.177
Totaal	3.396.380	4.086.223

De tekencommissie is gedaald door een daling van het aantal polissen.

14. Opbrengst beleggingen / rentebaten-en-lasten

	2024	2023
(in Euro)		
Koersresultaten obligaties	269.994	309.643
Rente opbrengsten obligaties	85.472	78.927
Ontvangen rente overige	7.754	24.243
Betaalde rente overige	-	-
Rente op leaseverplichtingen	-7.824	-9.396
Totaal	355.396	403.418

15. Personeelskosten

	2024	2023
(in Euro)		
Salarissen	-3.744.006	-3.354.293
Sociale lasten	-434.625	-409.506
Pensioenlasten	-599.557	-491.186
Inhuur externe medewerkers	-615.484	-1.164.879
Overige personeelskosten	-411.819	-288.998
Aan gelieerde maatschappijen doorbelaste personeelskosten	3.064.460	2.967.277
Totaal	-2.741.030	-2.741.585

Bij de vennootschap waren in het verslagjaar gemiddeld 45 personeelsleden (in FTE) in dienst (2023: 48). De aan groepsmaatschappijen doorbelaste kosten hebben betrekking op direct aan Waard Verzekeraars toe te rekenen personeelskosten.

16. Overige bedrijfslasten

	2024	2023
(in Euro)		
Vrijval voorziening verlieslatende contracten	-280.103	71.599
Bankkosten	-44.715	-21.682
Huisvestingskosten	-147.059	-98.103
Kantoorbenodigdheden	-302	-7.286
Automatiseringskosten	-1.512.100	-1.289.438
Advieskosten	-433.114	-530.289
Autokosten	-	-2.255
Accountantskosten	-44.551	-62.900
Overige kosten	-190.926	-247.705
Kosten doorbelast door groepsmaatschappijen	-2.749	-9.665
Aan gelieerde maatschappijen doorbelaste overige lasten	280.105	269.355
Totaal	-2.375.513	-1.928.369

De aan groepsmaatschappijen doorbelaste kosten hebben betrekking op huisvestingskosten en andere direct aan Waard Verzekeraars toe te rekenen kosten. De door groepsmaatschappijen doorbelaste kosten betreffen diensten verleend door Scildon N.V.

17. Rentebaten-en-lasten

	2024	2023
(in Euro)		
Rente(toevoeging)/onttrekking voorziening verlieslatende contracten	216.961	464.222
Totaal	216.961	464.222

De rentebate/rentelast over de voorziening verlieslatende contracten is het gevolg van de ontwikkeling van de EIOPA-rentecurve welke wordt gebruikt om deze voorziening te verdisconteren.

18. Belastingen

Vennootschapsbelasting

	2024	2023
(in Euro)		
Resultaat voor belasting	-1.339.675	-24.871
Waarderingsverschillen	-1.736.023	-537.816
Fiscaal resultaat	-3.075.698	-562.687
Belasting over fiscaal resultaat	608.960	145.173
Mutatie latente belastingen	-290.697	-138.757
Belastingen in de winst-en-verlies rekening	318.263	6.417

De belastingdruk is berekend tegen het geldende belastingtarief. De effectieve belastingdruk bedraagt 23,76% (2023: 25,8%).

De vennootschap heeft een actieve belastinglatentie als gevolg van waarderingsverschillen tussen de commerciële en fiscale jaarrekening voor de voorziening verlieslatende contracten.

Wognum, 14 april 2025

drs. H.L. Kirchner
CEO

drs. M. Simons RC
CFO

M. Visser-Dilweg
COO

Overige gegevens

11 Statutaire regeling betreffende de bestemming van het resultaat

Artikel 26.1 van de statuten van Waard Verzekeringen B.V. luidt als volgt: De algemene vergadering is bevoegd tot bestemming van de winst die door de vaststelling van de jaarrekening is bepaald en tot vaststelling van uitkeringen, voor zover het eigen vermogen groter is dan de reserves die krachtens de wet moeten worden aangehouden.

12 Accountantsverklaring

Controleverklaring van de onafhankelijke accountant

Aan: de aandeelhouder en Raad van Commissarissen van Waard Verzekeringen B.V.

Verklaring over de in het jaarverslag opgenomen jaarrekening 2024

Ons oordeel

Wij hebben de jaarrekening voor het boekjaar geëindigd op 31 December 2024 van Waard Verzekeringen B.V. te Wognum gecontroleerd.

Naar ons oordeel geeft de in het jaarverslag opgenomen jaarrekening een getrouw beeld van de grootte en de samenstelling van het vermogen van Waard Verzekeringen B.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 Verzekeringen B.V. (de vennootschap) 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.

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 fouten of fraude.

Onze controle-aanpak 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 de 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 hoofdstuk 4 'risicomanagement' van het jaarverslag, waarin het bestuur zijn risicoanalyse heeft 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 gedragscode, 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 vennootschappen 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 'Grondslagen van de financiële verslaggeving' onder 'Oordelen en schattingen'. 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.

Specifiek voor het risico met betrekking tot de waardering van de voorziening verlieslatende contracten, hebben wij vanwege het risico dat management interne beheersmaatregelen kan doorbreken, onder meer subjectieve elementen in de waardering van deze voorziening 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, management, compliance afdeling 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 controle-aanpak 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 lezen van notulen, het kennisnemen van rapporten van de interne accountant en compliance afdeling 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 controle-aanpak met betrekking tot de continuïteitsveronderstelling

Zoals toegelicht in het hoofdstuk 7.1 'Algemene grondslagen' 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. 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 onderneming de continuïteit niet langer kan handhaven.

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.

Beschrijving van verantwoordelijkheden met betrekking tot 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 fouten of fraude.

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 onder andere uit:

Het identificeren en inschatten van de risico's dat de jaarrekening afwijkingen van materieel belang bevat als gevolg van fouten of fraude, het in reactie op de ingeschatte 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 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.

Amsterdam, 14 april 2025

EY Accountants B.V.

w.g. drs. M. Koning RA