



Jaarverslag
2024



Voorwoord

In dit jaarverslag blikken we terug op 2024. Dit doen we onder andere samen met twee leden uit de Ledenraad. Daarnaast bespreken we de cijfers. De Coöperatie TVM U.A. heeft het jaar 2024 afgesloten met een positief resultaat van 31,8 miljoen euro. De solvabiliteitspositie van TVM is ook in 2024 op een hoog peil gebleven. Een groot compliment voor onze enthousiaste en betrokken medewerkers. Door hun inzet en prestaties hebben we onze positie in de markt verder kunnen versterken.

Het zijn dynamische tijden voor de sector logistiek en transport. De komende jaren komt er veel op onze sector af. We hebben te maken met thema's als verduurzaming, krapte op de arbeidsmarkt en economische onzekerheid. Van de branche wordt veel gevraagd op deze onderwerpen. Keer op keer toont de sector weer aan flexibel en innovatief te zijn.

Ook als coöperatieve verzekeraar anticiperen we proactief op deze veranderende omstandigheden. Samen met onze leden zetten we voortdurend stappen vooruit en werken we aan toekomstgerichte oplossingen. In 2024 hebben we onze leden kennis laten maken met diverse nieuwe producten en diensten. Zo werden bijvoorbeeld de zero emissie-dekking voor de binnenvaart en de Preventiescan geïntroduceerd. Ook presenterden we onze plannen voor de TVM laadpas. Daarnaast hebben we onze inspanningen op het gebied van informatiebeveiliging en de ontwikkeling van ons nieuwe systeemlandschap voortgezet.

Het afgelopen jaar werd TVM wederom verkozen tot beste dienstverlener van Nederland in de categorie verzekeringen. Dit is de vierde keer dat deze prijs ons ten deel viel. Het toont aan dat onze strategie vruchten afwerpt en het is een mooie bevestiging dat onze coöperatieve aanpak werkt.

Ook in 2025 blijven we innoveren en verbeteren. Denk hierbij bijvoorbeeld aan de uitrol van de TVM laadpas en de introductie van de nieuwe verzekering voor laadpleinen. Achter de schermen blijven we hard werken aan ons nieuwe systeemlandschap. We staan klaar voor onze leden en blijven ons inzetten voor een schadevrije, veilige en duurzame toekomst.

Samen zijn we klaar voor de uitdagingen van morgen!

Namens de Raad van Bestuur
van Coöperatie TVM U.A.



Michel Verwoest



'We richten ons als coöperatie op die ontwikkelingen in de markt die je beter samen kunt aanpakken dan alleen'

pagina 8



'We beschikken over een heel goede solvabiliteit'

pagina 22



'Het klankborden onderling, horen wat er bij collega's en in de markt leeft, is waardevol'

pagina 26

Inhoudsopgave

Voorwoord

1. Bestuursverslag 2024

1.1	Onze terugblik	8
1.2	Onze prestaties	18
1.3	Uw coöperatie	26
1.4	Onze governance	38

2. Jaarrekening 2024

2.1	Geconsolideerde balans per 31 december 2024	52
2.2	Geconsolideerde winst- en verliesrekening over 2024	54
2.3	Geconsolideerd kasstroomoverzicht	56
2.4	Toelichting behorende tot de geconsolideerde jaarrekening 2024	58
2.5	Balans per 31 december 2024 (na statutaire winstbestemming)	80
2.6	Winst- en verliesrekening over 2024	81

3. Overige gegevens

3.1	Controleverklaring BDO Audit & Assurance B.V.	88
3.2	Statutaire bepaling inzake bestemming resultaat	100
3.3	Structuur TVM groep	101



1

Bestuursverslag 2024

1.1 Onze terugblik

‘Nog meer inzetten op een nog bredere meerwaarde voor onze leden’

Michel Verwoest, CEO van TVM verzekeringen, zegt met een trots gevoel terug te kijken op het afgelopen jaar. In financieel opzicht boekte de verzekeraar een forse winst, de verzekeringsportefeuille groeit en de klanttevredenheid is wederom zeer hoog. Naar de wens van haar leden ontpopt TVM zich tot een steeds bredere dienstverlener. “Samen met onze leden spelen we meer en meer in op ontwikkelingen in de markt.”

Hoe kijk je terug op het boekjaar 2024?

“Het is in financieel opzicht een gunstig jaar geweest. De nettowinst komt uit op 31,8 miljoen euro bij een omzet van 432 miljoen euro. We hebben onze combined ratio sterk verbeterd, onze verzekeringsportefeuille groeit en de beleggingsportefeuille heeft uitstekend gerendeerd. Dat alles zorgt ervoor dat we per saldo een heel goed jaar achter de rug hebben.”

“Voor onze combined ratio komen we in 2024 uit op 100,2%. Dat is een forse verbetering ten opzichte van 2023 toen de combined ratio op 106,1% lag. We zitten nu in de goede regio's en we zijn goed op weg om naar een combined ratio van onder de 100% te gaan.”

Waar is de verbetering van het technisch resultaat aan te danken?

“We hebben afgelopen jaar onze kosten heel goed weten te beheersen. Normaal gesproken zouden we in onze reguliere bedrijfsvoering een kostengroei van zo'n 10% hebben gehad, door met name inflatie. Nu zitten we op 4,7% dus we hebben 5% inderdiend. Daar zijn we heel trots op want we krijgen steeds meer belangrijke verplichtingen op ons bordje, zoals de Europese wetgeving rond cybersecurity (Digital Operational Resilience Act, DORA) en de Europese richtlijn rond duurzaamheidsrapportages (Corporate Sustainability Reporting Directive, CSRD). Overigens heeft de Europese Unie recent aangegeven de verplichtingen uit de CSRD te willen verlichten via een voorstel Omnibus-richtlijn. Dit zou voor TVM betekenen dat de CSRD niet, danwel pas vanaf het boekjaar 2027 van toepassing is. De toename van verplichtingen weten we te compenseren door aan de andere kant een efficiencyslag door te voeren. Door slimmer te werken, mede dankzij onze nieuwe ict-systemen en technologieën, zijn onze medewerkers in staat om efficiënter te werken.”

“Daarnaast hebben we samen met onze leden nog meer ingezet op preventiemaatregelen, waardoor de frequentie van schades aanzienlijk is gedaald. Die dalende lijn is enkele jaren geleden ingezet en deze trend zet zich voort. Het schadebedrag neemt daarentegen wel toe; hierbij hakt de inflatie van de afgelopen jaren er flink in.”

Wat zijn de gevolgen voor de premie en de portefeuille?

“TVM is zeer competitief wat betreft de premie. We hebben voor 2025 kunnen volstaan met één van de laagste verhogingen in onze markt. Hierdoor hebben we een goed volume kunnen binnenhalen. In alle segmenten zijn we stevig gegroeid met mooie nieuwe leden en er is nagenoeg geen lid vertrokken.”

TVM gaat in 2025 nog nadrukkelijker inzetten op preventie?

“We maken onze preventieaanpak steeds meer schaalbaar om meer impact te genereren. We zien duidelijke effecten bij onze leden in het wegtransport die minstens twee jaar met ons preventiepakket werken, zoals het gebruik van het Analyse dashboard en Bumper om meer inzicht te krijgen in de schadegevallen. Hun schadefrequentie neemt significant af. Daarom gaan we nog nadrukkelijker inzetten op preventie over de gehele linie. Doordat we over steeds meer data beschikken, zijn we in staat om betere analyses te maken om vervolgens meer mitigerende maatregelen te treffen. Dat is een continue ontwikkeling; wat vandaag goed genoeg is, is volgend jaar niet meer voldoende.”

En wat betreft scheepvaart. Wat kan TVM hier doen om het aantal grote calamiteiten te reduceren?

“Scheepvaart laat wat betreft de schadegevallen een ander beeld zien dan het wegtransport. De bulk van het aantal schades in scheepvaart is laag. Maar als er sprake is van een calamiteit lopen de kosten enorm op. Denk aan stuurhutschades en aanvaringen met bruggen of sluisen. Wij zien het aantal grote incidenten toenemen en derhalve ook de kosten. Daarom gaan we dit jaar nog meer inzetten op preventiemaatregelen voor schippers en hun medewerkers. Bijna alle ongelukken hebben te maken met menselijk handelen. In samenwerking met de binnenvaartsector zullen we meer procedures in het leven roepen om in ieder geval de calamiteiten die ontstaan door onachtzaamheid of onbekendheid te voorkomen. We zien dat er veel schades ontstaan na aflossing van de bemanning. En dan is de vraag: zijn ze goed geïnstrueerd? Is er voldoende kennis van stroming en waterwegen? We zullen echt met preventiemaatregelen aan de slag moeten gaan om verzekeren betaalbaar te houden.”



‘We blijven ons continu doorontwikkelen op verzekeren en preventie; dat is de kern van ons bedrijf’

Michel Verwoest
CEO

In de aanscherping van de strategische richting prijkt het verlenen van top dienstverlening bovenaan?

“We zijn op dit moment de beste dienstverlener van Nederland in de verzekeringsmarkt en dat willen we blijven. Als je aan de top staat, moet je er veel energie in stoppen om aan de top te blijven. TVM heeft de hoogste klanttevredenheid in de markt met in 2024 een gemiddelde waardering van 8,1 en een Net Promotor Score (NPS) van +24. Maar dat komt niet vanzelf. We zullen ons continu moeten blijven doorontwikkelen om voorop te blijven lopen. Dat begint allereerst bij het luisteren naar onze leden. Door ze goed te kennen én te begrijpen hoe hun wereld in elkaar zit, zijn we in staat in te spelen op hun behoeftes. Rationeel en emotioneel zijn we betrokken bij onze klanten, zowel in individueel opzicht als op sectorniveau.”

‘Samen met onze leden spelen we meer en meer in op ontwikkelingen in de markt’

“Onze klanttevredenheid is in 2024 wederom toegenomen. Ook ben ik er ongelooflijk trots op dat we vorig jaar voor de vierde keer door ondernemersplatform MT/Sprout zijn verkozen tot beste dienstverlener in de categorie verzekeringen. Dat is allemaal te danken aan de gezamenlijke inzet van onze medewerkers en onze leden. Daarnaast is ook onze medewerkerstevredenheid gestegen.”

Verzekeren en preventie zit in jullie dna, maar TVM biedt ook steeds meer andere producten en diensten aan?

“We zitten in een transitie waarbij we in een steeds breder speelveld actief zijn. Het mooie is dat we hierbij inspelen op de wensen en behoeftes van onze leden. We blijven ons continu doorontwikkelen op verzekeren en preventie; dat is de kern van ons bedrijf. Daarnaast richten we ons als coöperatie op die ontwikkelingen in de markt die je beter samen kunt aanpakken dan alleen.”

“De zero-emissieverzekering voor de scheepvaart is hierbij een mooi voorbeeld, evenals laden bij leden. Met behulp van de TVM laadpas kunnen leden bij elkaars laadpleinen hun elektrische vrachtwagens opladen. Hiermee gaan we in het eerste kwartaal van 2025, vooralsnog op kleine schaal, van start. Ook het standaardmodel voor Europese duurzaamheidsrapportages (CSRD) dat TVM heeft ontwikkeld, is een mooi voorbeeld. Het ontwerpen van een standaardmodel dubbele materialiteits-analyse (DMA) is een zeer arbeidsintensief traject. Wij hebben een standaardmodel ontworpen dat voor ieder bedrijf voor 80% dekkend is. Leden kunnen dit template tegen een beperkt tarief afnemen.”

“Verder willen we dit jaar met de sector onderzoeken of we een rol kunnen spelen in het vraagstuk rond de arbeidsmarkt-problematiek. Veel transporteurs hebben te maken met uitstroom van oudere vrachtwagenchauffeurs en het verzuim is relatief hoog. Daarnaast is het steeds moeilijker om chauffeurs te vinden die flexibel inzetbaar zijn. Voor transporteurs wordt het nog meer noodzakelijk om efficiënter te gaan werken.”

Waarom vindt TVM het belangrijk om een bredere scope na te streven?

“Uit recent extern onderzoek is gebleken dat onze leden veel vertrouwen hebben in de coöperatie TVM. Naast het coöperatieve gedachtegoed dichten zij ons ook de rol toe om als verbinder op te treden. Wij zijn in staat om kennis te bundelen en om partijen samen te brengen. Wij faciliteren zaken die je beter in gezamenlijkheid kunt aanpakken dan dat elk bedrijf het afzonderlijk zou doen. Voor TVM is het heel mooi dat hierdoor onze binding met leden veel breder wordt en dat we dus ook meer aandacht aan hen kunnen besteden. Anders dan veel andere verzekeraars hebben wij een heel grote ‘share of wallet’; een lid van TVM neemt een groot pakket aan producten en diensten af die ook allemaal op elkaar zijn afgestemd. Hierdoor is TVM in staat kostenefficiënter te werken.”

TVM ontplooit veel meer activiteiten maar het medewerkersbestand neemt niet significant toe. Hoe kan dat?

“We zijn erin geslaagd, ondanks onze groei, om met minder mensen onze dienstverlening nog verder te verbeteren. Tegelijkertijd hebben we veel vernieuwing gerealiseerd. Als marktleider in transport en logistiek zijn we ook efficiënt in dit domein.”

“Afgelopen jaar hebben we de implementatie van onze financiële applicatie en de verzekeringstechnische applicatie voor scheepvaart gerealiseerd. En daaromheen nog enkele andere ict-systemen. Dit jaar zijn we bezig met de implementatie van de nieuwe systemen voor logistiek en transport Nederland en in 2026 zijn de buitenlandse vestigingen van TVM aan de beurt.”

Inspelen op duurzaamheidsvraagstukken loopt als een rode draad door de activiteiten van TVM. Ook intern hebben jullie op dit vlak een belangrijke stap gezet in 2024?

“We kijken nadrukkelijk naar onze eigen footprint. Ons huidige hoofdkantoor is meer dan dertig jaar oud en voldoet niet meer aan de eisen van deze tijd. Na een zorgvuldig traject hebben we besloten een nieuw hoofdkantoor te bouwen in Hoogeveen vlakbij het station. Naar verwachting verhuizen we in 2028 naar ons nieuwe pand dat helemaal toekomstproof wordt.”



“We wilden graag in Hoogeveen blijven. Onze klanttevredenheid en medewerkerstevredenheid zijn extreem hoog en dat heeft zeker ook met deze omgeving te maken. In Hoogeveen hebben we aantrekkingskracht richting de hele provincie Drenthe en richting Groningen. We hebben ook gekeken naar een locatie in Zwolle, maar we voelden sterk onze verantwoordelijkheid richting de regio Hoogeveen. We zitten hier goed en bovendien ontwikkelt Hoogeveen zich als een ‘center of security’ wat betreft dataverzameling. Bovendien is de IT Hub in Hoogeveen gevestigd; een samenwerkingsverband in Noord-Nederland op het gebied van digitalisering.”

“In vierkante meters wordt ons nieuwe pand kleiner dan ons huidige onderkomen. We gaan van 8.500 vierkante meter naar 5.000. Het is de bedoeling dat ons nieuwe hoofdkantoor het clubhuis van TVM gaat worden. We willen het met open ruimtes ook toegankelijk maken voor mensen uit de omgeving. De nieuwbouw gaan we zelf financieren, op termijn is dat een gunstige belegging.”

Wat zijn je verwachtingen voor TVM in de komende jaren?

“We willen gestaag blijven groeien. Groei is noodzakelijk om kostendraagvlak te creëren voor allerlei wetgeving die op ons afkomt zoals DORA, CSRD en meer.”

“In Nederland en België zijn we marktleider. Dan is het niet heel makkelijk om substantieel verder te groeien. In Duitsland, Polen en andere Europese landen zie ik wel groeimogelijkheden. TVM Duitsland heeft een slecht jaar achter de rug. De hele Duitse markt kent stelselmatig een te hoge schadelast. De toezichthouder in Duitsland heeft alle verzekeraars opgedragen een forse premieverhoging door te voeren. Daartoe zijn wij ook overgegaan en die verhoging is best goed ontvangen. Hierdoor verwachten we dat TVM Duitsland in 2025 een gezonde portefeuille zal worden.”

“In de nabije toekomst willen we nog meer inzetten op het verbreden van ons profiel, daar gaan we vol mee door. Het is belangrijk dat we onze arbeidsproductiviteit weten te verhogen en daarmee ook die van onze leden. Dat doen we door verder te digitaliseren, door de inzet van AI en door nog meer gebruik te maken van data met betrekking tot preventie en veiligheid. De ruimte die we door deze werkwijze creëren, gaan we gebruiken door onze toegevoegde waarde te blijven leveren. Dit doen we via menselijk contact, door nieuwe diensten te introduceren en pro-actiever te handelen. Daarbij moet onze organisatie zo wendbaar zijn dat we continu kunnen anticiperen op invloeden van buitenaf.”

Missie, visie en kernwaarden



Missie

TVM is de gespecialiseerde verzekeraar voor logistiek en transport over weg en water, met coöperatieve grondslag. TVM is leidend in haar thuismarkt en wordt herkend en gewaardeerd als innovatieve partner. Door samen te werken met stakeholders behoren onze klanten tot de veiligste vervoerders van Europa. TVM begrijpt de risico's echt en draagt bij aan de continuïteit van transport in Nederland én Europa.



Visie

TVM is een coöperatieve transport- en logistieke verzekeraar die heel dicht op haar klanten zit. Met het oog op sociaal-economische en technische ontwikkelingen wil TVM technologische oplossingen en operational excellence combineren met persoonlijk contact. Vanuit deze betrokkenheid streeft TVM ernaar een autoriteit te zijn op het gebied van risicomanagement, preventie en transportveiligheid. TVM wil zich ontwikkelen tot 'full service-transportverzekeraar' waar de aanvullende diensten 'kennismakelaar' en 'dataspecialist' onderdeel van uitmaken. Hiermee wil TVM zich onderscheiden van haar concurrenten.



Kernwaarden

De kernwaarden zijn de grondbeginselen van onze coöperatie. Deze kernwaarden komen terug in ons doen en laten. Kortom, hoe we met onze verzekerden, onze leden én onze medewerkers willen omgaan. TVM heeft de volgende vier kernwaarden opgesteld:



Betrokken



Betrouwbaar



Deskundig



Ondernemend

Onze medewerkers

Opleiding en training

Onze medewerkers maken het verschil voor onze klanten. Als aantrekkelijk werkgever investeert TVM in de ontwikkeling van haar medewerkers om duurzaam inzetbaar te zijn nu en in de toekomst. Alle componenten uit het TVM opleidingshuis komen sinds mei 2024 samen in de TVM academy. Hierin zijn 25.000 verschillende leerinterventies ondergebracht, variërend van (korte) online trainingen, kennisartikelen tot intern- en extern opleidingsaanbod.

Om opleiden en ontwikkelen te faciliteren bestaat het TVM opleidingshuis uit vijf leerlijnen:

1. Management- en talentontwikkeling

TVM kent een talentenprogramma. Dit programma is in 2023 vernieuwd van start gegaan en afgerond in 2024. In 2024 zijn drie trainees gestart, wat bijdraagt aan het toekomstbestendig maken van TVM als nichespeler. Ook is een leiderschapsprogramma ontwikkeld in lijn met de strategische ambities en het TVM gedragskompas.

2. Wettelijk verplichte opleiding en ontwikkeling

Voor de functies die onder een beroepsgroep vallen waarvoor verplichte Wet op het financieel toezicht (Wft)-, Permanente Educatie (PE)- en Permanent Actueel (PA)-opleidingen nodig zijn, hebben medewerkers opleidingen gevolgd bij een daarvoor erkend instituut.

3. Vak- en branchespecifieke kennisontwikkeling

Vanuit HR is samen met de business gezocht en gewerkt aan kennisoverdracht door passende opleidingen in te kopen of zelf te organiseren en op te nemen in de TVM academy.

4. Competentie- en vaardighedenontwikkeling

Op zowel groeps- als afdelingsniveau, en ook op individueel niveau zijn in 2024 opleidingsplannen opgesteld en afgerond. Nieuwe medewerkers zijn getraind in de performance- & ontwikkelgesprekscyclus, de zogenaamde STAP-cyclus. In de TVM academy hebben medewerkers individueel opleidingsadvies ingewonnen en trainingen afgerond. Via het awareness-programma TVM protector hebben medewerkers trainingen gevolgd op het gebied van privacy en dataveiligheid. Tevens zijn er opleidingsmenukaarten ontwikkeld op de vijf kerncompetenties uit het TVM gedragskompas, waarmee medewerkers concrete suggesties voor opleidingen ter verbetering van een competentie krijgen.

5. Duurzame inzetbaarheid en (interne) mobiliteit

Onderdeel van de STAP-cyclus is het gesprek over ontwikkeling en duurzame inzetbaarheid. Elke medewerker maakt samen met zijn/haar leidinggevende een plan om zich te ontwikkelen in zijn/haar huidige functie, zich te ontwikkelen naar een andere functie binnen TVM of zich te ontwikkelen naar een functie buiten TVM. Daarbij horen ook gerichte opleidingen of andere ontwikkelinterventies. Het gesprek hierover wordt gevoerd in de continue dialoog van de STAP-cyclus.



In totaal is er in 2024 circa 0,85 miljoen euro uitgegeven aan opleidingen en trainingen ten behoeve van vakkennis en vakbekwaamheid van onze medewerkers.

Jong TVM

In 2018 is een vereniging voor de jongere medewerkers van TVM opgericht: Jong TVM. Dit is een initiatief, dat als doel heeft jonge TVM'ers van elkaar te laten leren, kennis met elkaar te laten delen en te laten bijdragen aan elkaars persoonlijke ontwikkelingen, met als uiteindelijk doel TVM hiermee te versterken. Iedere medewerker tot en met 35 jaar kan zich aansluiten bij Jong TVM. Jong TVM sluit het jaar af met 57 leden. Dit is 70% van het totaal aantal medewerkers in de leeftijdscategorie jonger dan 36 jaar.

Studenten

TVM heeft ook in 2024 een aantal stages en afstudeeropdrachten gefaciliteerd. Dit waren er in totaal 15 (zeven in Nederland en acht in België). TVM vindt het belangrijk om studenten een kans te bieden om ervaring op te doen in onze organisatie. We bieden daarom stages aan op zowel MBO-, HBO- als WO-niveau.

Personeelontwikkeling en kengetallen

Personeelsbestand

Het personeelsbestand van TVM als totale organisatie bestaat uit 618 medewerkers. Het merendeel (496) werkt bij TVM Nederland, gevolgd door TVM Belgium (90). In Duitsland werken 25 medewerkers en in Frankrijk werken zeven medewerkers. Voor de TVM groep is sprake van een daling van 1,3% in medewerkersaantallen ten opzichte van 2023. TVM Nederland laat een daling zien van 2,4%, bij TVM Belgium en bij TVM Duitsland is sprake van een groei van respectievelijk 2,3% en 8,7%. In Frankrijk is het aantal medewerkers gelijk gebleven.

Eind 2024 werken er 81 externe medewerkers voor TVM Nederland. Begin 2024 was dit aantal 88; dit betekent een afname van 8,0%. In België werken momenteel zes externe medewerkers, vorig jaar waren dit er vier.

Recruitment

In 2024 zijn er bij TVM Nederland 81 vacatures vervuld. Dit is vergelijkbaar met 2023, toen werden er 82 vacatures vervuld. Van deze ingevulde vacatures is 77% nieuwe instroom en betreft 23% doorstroming binnen de organisatie. 69% van de gestelde vacatures was ter vervanging van een collega en bij 31% ging het om uitbreiding. 73% van de vacatures is ingevuld via eigen werving, bij 27% is gebruik gemaakt van een bureau. De doorlooptijd van de vacatures bedraagt gemiddeld 3,1 maanden, in 2023 was dat 3,4 maanden. Per 31 december 2024 staan er 24 vacatures open.

Verdeling man-vrouw

Kijkend naar het totale personeelsbestand van de TVM groep, dan is de verdeling man-vrouw als volgt:

Verdeling man-vrouw	Totaal TVM		Management	
	Aantallen	Procentueel	Aantallen	Procentueel
Man	358	58%	30	71%
Vrouw	260	42%	12	29%

Verdeling naar leeftijdscategorieën

De verdeling naar leeftijdscategorieën laat het volgende beeld zien:

Verdeling leeftijd	Totaal TVM	
	Aantallen	Percentage
< 24 jaar	4	1%
24 – 29 jaar	50	8%
30 – 34 jaar	46	7%
35 – 39 jaar	58	10%
40 – 44 jaar	81	13%
45 – 49 jaar	96	16%
50 – 54 jaar	113	18%
55 – 59 jaar	103	17%
60 – 64 jaar	58	9%
65 jaar en hoger	9	1%

Verdeling naar dienstjaren

De verdeling naar dienstjaren binnen de TVM groep ziet er als volgt uit:

Verdeling dienstjaren	Totaal TVM	
	Aantallen	Percentage
0 – 4 jaar	274	44%
5 – 9 jaar	133	22%
10 – 14 jaar	42	7%
15 – 19 jaar	55	9%
20 – 24 jaar	42	7%
25 – 29 jaar	38	6%
30 – 34 jaar	15	2%
35 – 39 jaar	14	2%
40 jaar en meer	5	1%

44% van de medewerkers is in 2024 korter dan vijf jaar in dienst bij TVM. De gemiddelde lengte van een dienstverband bij TVM is tien jaar.

Verzuim

In 2024 lag het gemiddelde verzuimpercentage van TVM Nederland op 4,3%. Dit is een daling ten opzichte van het gemiddelde van 2023, toen was het gemiddelde verzuimcijfer 4,7%. TVM hanteert een normpercentage van 4,0%. In het laatste kwartaal van 2024 nam het verzuimpercentage weer toe. Dit komt door een toename in het langdurig verzuim.



(v.l.n.r. Fred Treur, Wilma Toering-Keen, Michel Verwoest, Marco Hurenkamp, Jeroen van Grinsven)

Gegevens en nevenfuncties Raad van Bestuur

Naam **Michel Verwoest**
 Functie CEO
 Geboren 14 december 1968
 Benoemd per 2021
 Nationaliteit Nederlandse
 Nevenfuncties lid Raad van Commissarissen Coöperatie Menzis U.A.

Naam **Fred Treur**
 Functie COO
 Geboren 12 januari 1975
 Benoemd per 2022
 Nationaliteit Nederlandse
 Nevenfuncties lid Raad van Toezicht IT Hub

Naam **Jeroen van Grinsven**
 Functie CFRO
 Geboren 7 april 1983
 Benoemd per 2022
 Nationaliteit Nederlandse
 Nevenfuncties geen

Naam **Wilma Toering-Keen**
 Functie CCO
 Geboren 8 juli 1966
 Benoemd per 2017
 Nationaliteit Nederlandse
 Nevenfuncties lid Raad van Advies Heuver BV.; lid Raad van Toezicht Ziekenhuisgroep Twente; lid Raad van Commissarissen Breman Topholding B.V.

Naam **Marco Hurenkamp**
 Functie CIO
 Geboren 20 september 1973
 Benoemd per 2023
 Nationaliteit Nederlandse
 Nevenfuncties geen

1.2 Onze prestaties

Kerncijfers (in duizenden euro's)

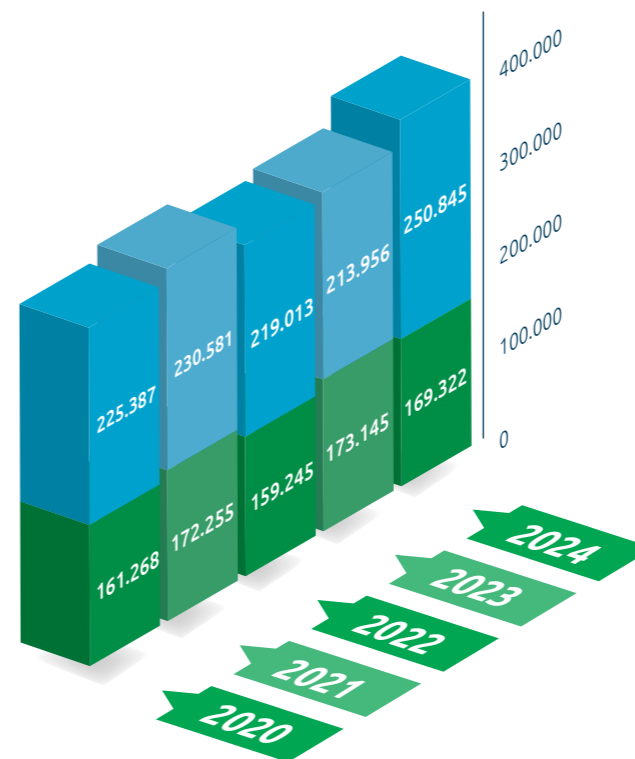
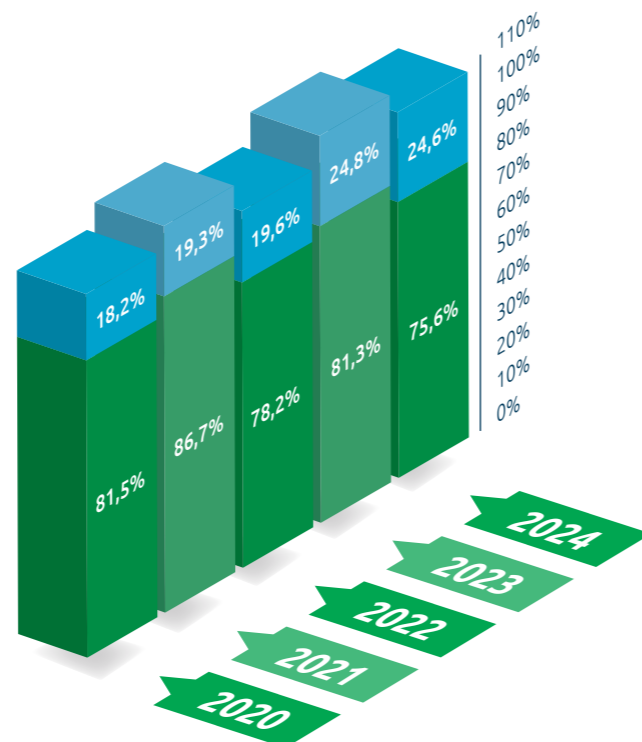
	2024	2023	2022	2021	2020
Premieomzet	431.965	410.455	382.860	345.567	320.722
Verdiende premie e/r (incl. EB)	426.298	397.880	369.719	338.795	300.824
Schade e/r (incl. EB)	322.390	323.522	289.160	293.275	251.851
Bedrijfskosten	107.208	102.857	75.682	67.236	59.097
Resultaat na belastingen	31.815	10.323	-60.764	7.063	-20.721
Beleggingen	783.616	736.961	695.911	759.257	703.742
Eigen vermogen	379.619	347.875	337.607	398.415	391.390
Technische voorzieningen e/r	412.541	411.278	377.803	354.361	310.998
Solvabiliteitssurplus	250.845	213.956	219.013	230.581	225.387
Solvabiliteitsratio	248%	224%	238%	234%	240%
Aantal medewerkers (gem. fte)	572	578	569	549	507
Schaderatio	75,6%	81,3%	78,2%	86,7%	81,5%
Kostenratio	24,6%	24,8%	19,6%	19,3%	18,2%
Combined ratio	100,2%	106,1%	97,8%	106,0%	99,7%

De verdiende premie wordt weergegeven na eliminatie van de effecten van de premierestitutie in het kader van de actie 'Gezonde toekomst'. In 2021 was dit effect € 8,3 miljoen, in 2022 is € 0,6 miljoen vrijgevallen.

Combined ratio

De combined ratio over 2024 is 100,2%, deze bestaat uit een schaderatio van 75,6% en een kostenratio van 24,6%. De schaderatio geeft de schade e/r weer ten opzichte van de verdiende premie e/r, kortingen en teruggave acties. De kostenratio geeft de bedrijfskosten weer ten opzichte van de geboekte premie inclusief eigen behoud en co-assurantie en exclusief teruggave acties (2021: € -0,6 miljoen, 2020: € 8,3 miljoen).

■ Schaderatio ■ Kostenratio



Premieomzet (in duizenden euro's)

	2024	2023	2022	2021	2020
Motorrijtuigen	333.553	316.536	295.451	267.026	246.380
Transport	25.362	24.668	22.639	19.956	19.268
Scheepvaart	25.711	24.436	23.429	21.530	19.244
Overige branches	47.339	44.815	41.341	37.055	35.830
Totaal	<u>431.965</u>	<u>410.455</u>	<u>382.860</u>	<u>345.567</u>	<u>320.722</u>

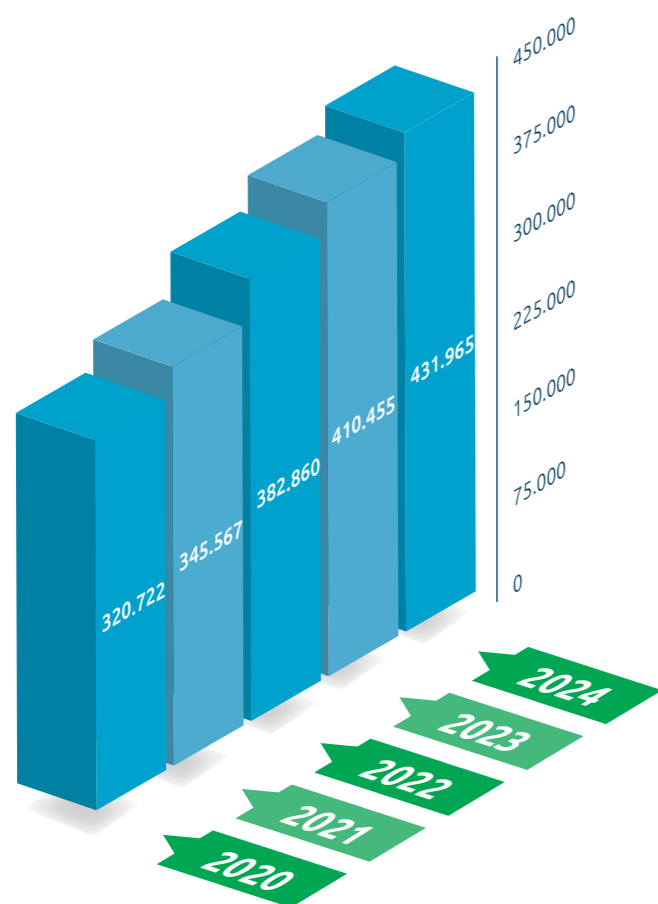
Solvabiliteit

Het vermogen van een verzekeraar om te voldoen aan toekomstig verwachte verplichtingen wordt uitgedrukt in solvabiliteit. De toezichthouder, De Nederlandsche Bank (DNB), stelt eisen aan de minimum omvang van de solvabiliteit. TVM voldoet hier ruimschoots aan.

Op basis van risicoanalyse hanteert de Raad van Bestuur intern een Solvency Capital Requirement (SCR)norm van tenminste 200%. Ultimo 2024 bedraagt de SCR 248% (ultimo 2023: 224%).

■ Vereiste solvabiliteit ■ Solvabiliteitssurplus





Totale geboekte premieomzet

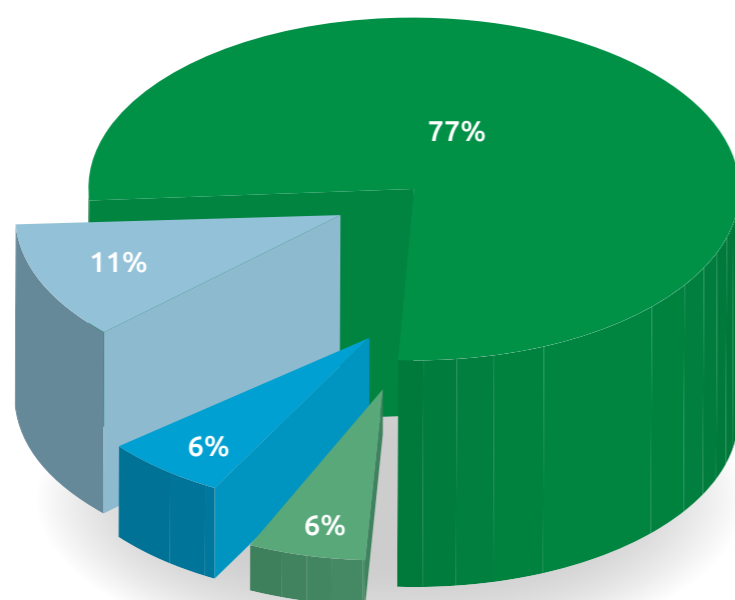
De totale premieomzet van TVM verzekeringen (geboekte premie) nam toe van € 410,5 miljoen naar € 432,0 miljoen, een stijging van € 21,5 miljoen ofwel 5,2%. Deze premieomzet is als onderstaand verdeeld over de (hoofd)branches van TVM.

■ Geboekte premie (eigen portefeuille)

Premieomzet naar branche

- Motorrijtuigen
- Overige branches
- Transport
- Scheepvaart

Dit diagram geeft de verhouding van de premieomzet naar branches weer over het boekjaar 2024.



Opbrengst beleggingen (in duizenden euro's)

	2024	2023	2022	2021	2020
Directe opbrengst beleggingen	15.234	12.350	9.297	6.277	11.212
Indirecte opbrengst beleggingen	34.450	31.865	-88.470	35.007	-13.514
	<u>49.684</u>	<u>44.215</u>	<u>-79.173</u>	<u>41.284</u>	<u>-2.302</u>
Totaal rendement beleggingen	6,4%	6,2%	-12,1%	5,6%	-0,3%

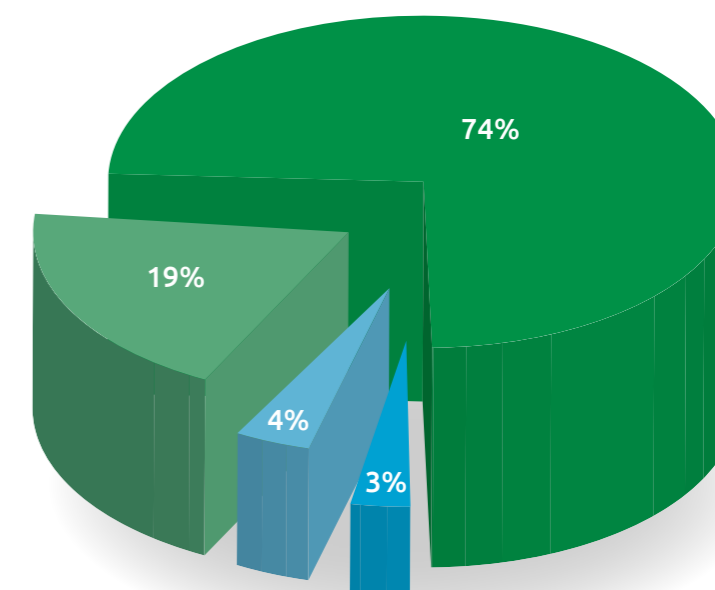
De directe opbrengst beleggingen bestaat uit ontvangen dividenden, rente en huurpenningen. De directe opbrengsten worden beïnvloed door zowel de variatie in de marktrente als de omvang van de portefeuille. De indirecte opbrengst beleggingen betreft het resultaat, zowel gerealiseerd als ongerealiseerd, op waardemutaties van de beleggingen. De indirecte opbrengst is onderhevig aan beurskoersen en kent een hogere volatiliteit.

	2024	2023	2022	2021	2020
Obligaties	579.762	497.142	440.547	502.378	419.745
Aandelen	148.000	179.466	155.533	175.706	204.871
Leningen, deposito's en liquide middelen	23.229	27.522	49.710	26.478	25.529
Onroerend goed	32.625	32.081	48.568	53.141	52.043
Deelnemingen	-	750	1.554	1.554	1.554
Totaal beleggingen	<u>783.616</u>	<u>736.961</u>	<u>695.912</u>	<u>759.257</u>	<u>703.742</u>

Verhouding van beleggingen naar risicoprofiel

- Obligaties
- Aandelen
- Terreinen en gebouwen
- Leningen, deposito's en liquide middelen

Dit diagram geeft de onderlinge verhouding weer van de beleggingen naar risicoprofiel ultimo 2024.



Een stabiel jaar in een instabiele wereld

Met een nettowinst van 31,8 miljoen euro bij een omzet van 432 miljoen euro en een beleggingsresultaat van 48,9 miljoen euro kijkt TVM verzekeringen tevreden terug op het boekjaar 2024. “Het was een stabiel jaar”, zegt CFRO Jeroen van Grinsven van TVM. “We beschikken over een heel goede solvabiliteit. Ook door het gedeeltelijk de-risiken van onze beleggingsportefeuille is onze solvabiliteit hoger dan de afgelopen jaren.

Wat voor jaar was 2024 in financieel opzicht voor TVM?

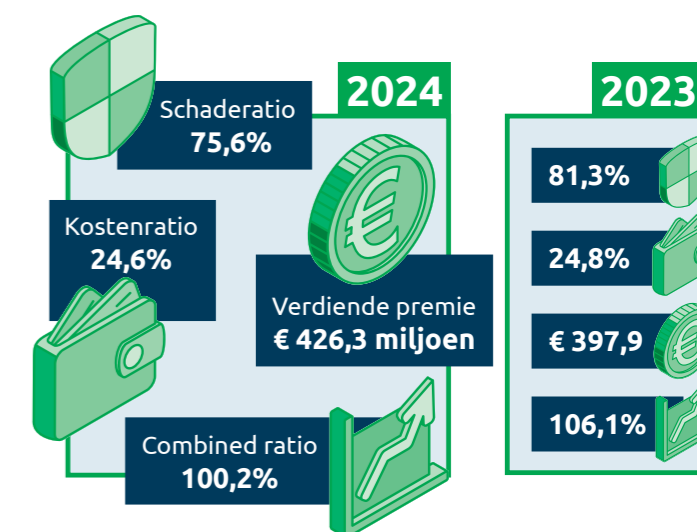
“Het was een heel stabiel jaar conform de verwachtingen. Wat we vooraf hadden verwacht in onze budgettering is er aan het einde van het jaar redelijk uitgekomen en daar kunnen we zeker content mee zijn. We komen uit best een tumultueuze periode. De afgelopen jaren hebben we behoorlijk geïnvesteerd in nieuwe systemen en cybersecurity. Daarnaast hebben we met name door de hoge inflatie wat extra voorzieningen moeten treffen en dat was in 2024 maar beperkt het geval. Overall hebben we de stabiele lijn die in 2023 was ingezet vorig jaar goed weten door te trekken. Bovendien is onze verzekeringsportefeuille gegroeid. Dat alles heeft geresulteerd in een klein positief verzekerings-technisch resultaat zoals we hadden voorspeld.”

Het beleggingsresultaat is een flinke meevaller?

“Beleggingsresultaten heb je nooit helemaal in de hand, dat hebben we de afgelopen jaren kunnen zien. Het jaar 2024 was een extreem goed jaar voor beleggingen. De rente is iets gedaald en de aandelenkoersen zijn fors gestegen. We komen uit op een beleggingsopbrengst van 49,7 miljoen euro.”

Ben je tevreden over het technisch resultaat?

“In onze budgettering hadden we rekening gehouden met een klein positief technisch resultaat en dat is conform verwachtingen uitgekomen. De combined ratio lag in 2024 op 100,2%. Als verzekeraar wil je natuurlijk op je core business een gezond resultaat behalen. Uiteindelijk streven we naar een structureel rendement op onze portefeuille van 3 of 4%. Maar we zitten nog altijd in een situatie waarin we fors investeren in de vervanging van ons systeemlandschap. Tegelijkertijd willen we aan de voorkant nieuwe zaken blijven ontwikkelen voor onze klanten en dat vergt aanzienlijke investeringen.”



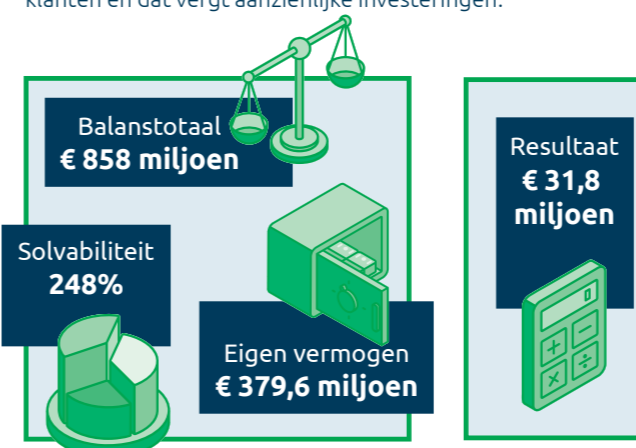
“Als de investeringen achter de rug zijn kunnen we de stap gaan zetten naar een structureel gezond verzekerings-technisch resultaat. We willen niet alleen afhankelijk zijn van beleggingen om onze groei te financieren. Om de gewenste groei die we voor ogen hebben te financieren, met een gelijkblijvende solvabiliteit, heb je extra kapitaal nodig. Op beleggingen heb je weinig invloed en daarom hebben we een gezond verzekeringstechnisch resultaat nodig om structureel gezond te blijven groeien. Volgend jaar verwachten we een positief verzekeringstechnisch resultaat en uiteindelijk streven we naar een structurele combined ratio tussen de 96 en 97%. Gezien al deze factoren ben ik voor afgelopen jaar met een combined ratio van 100,2% tevreden.”

De kostenratio is in 2024 vergelijkbaar ten opzichte van 2023?

“We kenden in 2024 een kostenratio van 24,6%. Mede door nieuwe wet- en regelgeving en investeringen in het systeemlandschap hebben we het afgelopen boekjaar extra kosten moeten maken. Dit geldt bijvoorbeeld voor het verzekerings-technische- en financiële systeem, cybersecurity, het ESG-programma en onze infrastructuur. Wel worden deze kosten langzaam minder. De investeringen in het nieuwe financiële landschap lopen halverwege 2025 af. Ook hebben we wat minder ESG-programmakosten en dalen de inrichtingskosten voor informatiebeveiliging. Daarin hebben we de afgelopen jaren fors geïnvesteerd en ook deze kosten lopen de komende jaren steeds verder terug. De investeringen voor de vervanging van onze verzekeringstechnische administratie

“We beschikken over een heel goede, stabiele solvabiliteit”

Jeroen van Grinsven
CFRO





'We zien dat de frequentie van de schades daalt'

lopen nog wel door. Ik spreek hier wel over investeringen maar zuiver gezien zijn deze dat niet, aangezien we alle bovengenoemde investeringen gewoon in de kosten van het lopende boekjaar nemen en niet activeren."

"Om de grote changeprogramma's in de organisatie te kunnen draaien zijn we de afgelopen jaren sterk afhankelijk geweest van externe inhuur. Afgelopen jaar hebben we de slag weten te maken om de inhuur van externe ict-specialisten en andere consultancydiensten te beperken. We hebben op een aantal keyposities goede interne krachten weten aan te trekken, waardoor de kosten zijn teruggelopen, maar belangrijker nog, daarmee is de kennis bij interne medewerkers belegd. Verder zijn we operationeel gezien veel scherper aan de wind gaan varen, op alle afdelingen hebben we aan de knoppen gedraaid. Onze medewerkers zijn – mede dankzij de komst van nieuwe ict-applicaties – efficiënter gaan werken."

"Daardoor hebben we de kosten voor inflatie bijna volledig terugverdiend. Vorig jaar hadden we een inflatie van 8% en in de budgettering hebben we deze nagenoeg terugverdiend door een flinke besparing te realiseren."

"In de kostenratio zitten naast de investeringen ook de kosten van het draaien van een dubbel systeemlandschap, aangezien het oude landschap pas uit kan na afronding van het gehele programma. Daarnaast komen de meeste efficiency voordelen die de nieuwe systemen met zich meebrengen pas tot uiting als de migraties van de portefeuilles geheel

zijn afgerond. Voor Nederland staan deze pas in 2026 op het programma en voor de buitenlandse in 2027."

Hoe staat het ervoor met de solvabiliteit?

"De solvabiliteit staat er met 248% heel goed voor. We hebben vorig jaar besloten om een gedeelte van onze aandelenportefeuille te de-risken. Om minder risico te lopen in onze portefeuille hebben we aandelen verkocht en hiervoor in de plaats obligaties aangekocht. Hiermee willen we onze solvabiliteit beschermen tegen schommelingen op de beurs. Weliswaar zijn de beurskoersen gestegen en dat heeft iets aan rendement gekost. Echter wilden we met alle onzekerheden in de wereld, denk aan de oorlogen in Oekraïne en Israël en aan de Amerikaanse presidentsverkiezingen, niet in een situatie belanden waarbij onze solvabiliteit onder druk zou komen te staan. Dit vooral om rust te creëren om de interne veranderingen in de organisatie af te kunnen ronden. We hebben hierop vroegtijdig geanticipeerd door onze portefeuille te de-risken. We beschikken momenteel over een heel goede, stabiele solvabiliteit, die ruim boven onze streefwaarde van boven de 200% zit."

Wat is de schaderatio?

"Die ligt op 75,6% en dat is redelijk conform onze verwachting. De schaderatio ligt lager dan in 2023 (81,3%). Vorig jaar was dat hogere percentage vooral te wijten aan de hoge inflatie. Dat leidde tot een extra dotatie in de voorzieningen. De schaderatio zonder bijzondere mutaties is in 2023 en 2024 nagenoeg gelijk."

Wat zijn de gevolgen voor de verzekeringspremie?

"Die kent voor 2025 voor transportondernemers een minimale stijging, aanzienlijk lager dan de inflatie. We zien dat de frequentie van de schades daalt. We denken in onze portefeuille te kunnen zien dat onze preventieaanpak loont. Het aantal schades daalt al drie jaar op rij en hierdoor hoeven we onze premie dit jaar niet te laten stijgen met hetzelfde percentage als de inflatie. We zien dat klanten die meer dan twee jaar bij ons verzekerd zijn en het hele preventiepakket afnemen (zoals gebruik maken van het Analyse dashboard en ondersteuning en advies van preventieadviseurs) aantoonbaar minder schade rijden. Komende jaren willen we onze preventieaanpak schaalbaar maken voor de hele portefeuille, zodat iedereen inzicht heeft in zijn schades en dat daar ook automatisch een advies aan gekoppeld is."

Hoe kijkt TVM scheepvaart terug op 2024?

"Scheepvaart kende vorig jaar een beter jaar dan in 2023. Gestaaft heeft scheepvaart de trend omhoog te pakken. Ik verwacht dat deze portefeuille langzaam beter gaat renderen en komend jaar naar een combined ratio iets onder de 100% gaat. Dat is nog steeds niet wat we willen maar stap voor stap groeien we naar de 96 of 97%."

"De premie voor scheepvaart stijgt komend jaar procentueel harder dan voor transport en logistiek. In deze portefeuille zie je duidelijk dat het percentage grote schades grote invloed heeft op de premie. Als een schip met zijn stuurhut tegen een brug aanvaart, praat je zo over tonnen aan schade. Afgelopen jaren hebben we een aantal grote calamiteiten gehad waardoor het rendement onder druk staat."

Hoe heeft TVM Duitsland gepresteerd?

"Duitsland heeft in 2024 een slechter jaar gehad dan verwacht. De doorgevoerde premieverhogingen in 2024 bleken, in combinatie met de nog lopende meerjarige contracten, onvoldoende om de portefeuille winstgevend te krijgen. We weten al wel dat het in 2025 waarschijnlijk een stuk beter zal worden, omdat we in het sluitseizoen forse premieverhogingen hebben weten te realiseren. Wij zijn daarin niet uniek, de hele markt in Duitsland was verlieslatend, de premies lagen structureel veel te laag, dus er moest iets gebeuren. De toezichthouder in Duitsland heeft verzekeraars opgedragen om de premies te verhogen omdat de situatie anders op lange termijn niet meer houdbaar zou zijn."

"Gevolg is dat de hele markt nu is verbeterd en dat was echt nodig. In Nederland hebben we zo'n situatie enkele jaren geleden ook meegemaakt en zien de resultaten van verzekeraars er nu een stuk beter uit. TVM Duitsland heeft ondanks de forse premiestijgingen de meerderheid van haar klanten weten te behouden. We beschikken over een stabiele portefeuille en komend jaar ziet het er dus een stuk beter uit qua rendement."

"Wij zien nog steeds heel veel kansen in Duitsland. Duitsland is een transportland bij uitstek. TVM is in Nederland en België marktleider met een dienstverlening die door onze leden enorm wordt gewaardeerd. Ik ben ervan overtuigd dat dit ook in Duitsland zou moeten kunnen. Er is geen enkele verzekeraar in Duitsland die nadrukkelijk inzet op data-analyse en preventie. Wij hebben wél preventieadviseurs en gaan daar nu beginnen met het uitrollen van Bumper. Wij zien volop kansen om van meerwaarde te kunnen zijn. Daardoor zouden we gezond moeten kunnen groeien in Duitsland."

Kende TVM Belgium wel een goed jaar?

"In België is TVM, evenals in Nederland, marktleider. In 2024 hebben we in België een omzet gehaald van 114,0 miljoen euro. Dat is een stijging van 4,7% ten opzichte van 2023. Daarmee zien we dat de sterke groei van de afgelopen jaren een beetje afvlakt. De Belgische portefeuille rendeert onderliggend goed. Echter, het resultaat wordt in 2024 behoorlijk gekleurd door een tegenvaller in de letselschadelast. België kent de zogenaamde 'indicatieve tabellen' waarmee letselschadelast wordt genormeerd. Deze worden eens in de vier jaar herzien. De laatste herziening stamde echter uit 2016 aangezien de tabel in 2020 geen indexatie kende. Door de sterk toegenomen inflatie in de afgelopen jaren was de indexatie van de tabel dit jaar fors. Daar hadden we gedeeltelijk op geanticipeerd, maar de feitelijke indexatie lag op bepaalde punten toch fors hoger, hetgeen tot een extra last in de voorziening heeft geleid."

Hoe zie je de toekomst van TVM?

"We willen voor het totale rendement een goede balans hebben tussen technisch resultaat en beleggingen. Het is heel belangrijk om te blijven groeien in onze portefeuille, ook om voldoende kostendraagvlak te genereren. Daarnaast gaan we onze preventieaanpak verder uitrollen om concurrentie te blijven op premie."

"In 2025 verwacht ik dat de inflatie toch wat hoger zal zijn dan eerder is voorspeld. De daling die het afgelopen jaar is ingezet, vlakt namelijk wat af. De beurzen blijven waarschijnlijk instabiel, die kunnen in mijn optiek alle kanten opgaan. Europa heeft het economisch gezien moeilijk, de concurrentiepositie staat onder druk en dat zal zijn weerslag hebben op de beurzen. Verder is er sprake van politieke instabiliteit in Nederland en de wereld; wat gaat er nu gebeuren met de energietransitie en verduurzamingsvraagstukken? Hoe zit het met subsidieaanvragen voor elektrische vrachtwagens? Worden binnensteden vanaf 2030 echt zero-emissiegebieden? Deze onzekerheden zullen hun weerslag hebben op ons en onze leden. Wat wij daarin kunnen beloven is dat wij ook in het nieuwe jaar alles uit de kast zullen halen om hen zo goed mogelijk bij te staan!"

1.3 Uw coöperatie

‘De coöperatie is een stakeholder in ons bedrijf’

Hoe is het jaar 2024 verlopen en wat staat de transportwereld de komende jaren te wachten? Waar bétter dan in een chauffeurscafé kun je daarover met twee transportondernemers van gedachten wisselen? Op een zonnige winterdag kijken Herman Eitens en Gijs van den Broek, beiden al zo'n vijftien jaar lid van de Ledenraad van TVM, terug naar 2024 én vooruit naar de komende jaren.

Plaats van handeling: de bekende pleisterplaats De Raket in Rogat. De chauffeurs lopen in en uit via de truckersingang voor koffie, een broodje bal en een sanitaire stop. In deze omgeving worden de zaken recht voor zijn raap benoemd. Herman Eitens en Gijs van den Broek spreken rechtstreeks uit het hart.

De ene ondernemer (Eitens) heeft een topjaar achter de rug, de ander (Van den Broek) meldt onomwonden dat het rendement in zijn bedrijf onder druk staat, maar verwacht op korte termijn bij te kunnen sturen. De een (Van den Broek) is zeer te spreken over TVM en ziet de verzekeraar als een stakeholder in zijn bedrijf, de ander (Eitens) zegt tevreden te zijn over de dienstverlening, maar vindt dat meer aandacht moet worden besteed aan het 'coöperatiegevoel'. Tijd dus voor opheldering en een nadere introductie.

‘Waar je vroeger bij een kleine schade nog wel eens onder je eigen risico bleef, ga je er nu dubbel en dwars overheen’

Herman Eitens is telg van de derde generatie in het familiebedrijf Eitens Haren BV, opgericht in 1930. “En de vierde generatie staat te trappelen”, vertelt hij. Hij en zijn broers Henderikus en Jeroen werken met drie man personeel en met zes auto's. “De laatste twee, drie jaar huren we bijna dagelijks vier tot vijf auto's bij, uitlopend naar vijftien tot zestien auto's in het hoogseizoen. We zitten hoofdzakelijk in het agrarisch vervoer, zoals poot- en consumptieaardappelen en de laatste jaren ook veel uien.”

Eitens is 'uitermate tevreden' over het afgelopen jaar. “Het was gewoon een topjaar. We hebben dat met de twee coronajaren ook meegemaakt. Er was sowieso meer aanbod in onze sector, dus we konden auto's efficiënter inplannen. Omzet én rendement zijn gestegen in 2024.”

Gijs van den Broek, dga van Van Heugten Transport in Scherpenzeel, moet bekennen een iets minder positief verhaal te hebben. ‘maar ik kan er nog wel om lachen’. Hij verwierf het familiebedrijf (ontstaan vanuit tapijtfabriek Heuga) in 2009 via een managementbuy-out. Van Heugten heeft 65 eigen auto's en huurt dagelijks minimaal twintig auto's in. “En we besteden nog wat gewone blokvrachten uit. We rijden met circa negentig auto's per dag.”

Van den Broek zegt niet te klagen te hebben over het werkaanbod. “De omzet is op zich goed, wel hebben we moeite om onze routes rendabel en efficiënt in te zetten door prijsdruk. Ga maar na: de lonen zijn enorm gestegen, de tolkosten in Duitsland zijn verdubbeld, bij retourvrachten staat de prijs onder druk, en de markt vergoedt al die kostenverhogende aspecten niet. Daardoor moet je de efficiency enorm opschalen. We zien nu voor het tweede jaar op rij de marge slinken. Het jaar 2022 was heel goed, 2023 al wat minder goed en 2024 was rendements-technisch weer wat minder. We mogen nog steeds niet helemaal klagen, maar het rendement staat zwaar onder druk.” Hij heeft daarom geïnvesteerd in procesoptimalisering ('Daar hebben behoorlijk wat kosten in gezeten'). In het voorjaar van 2025 wil Van den Broek dankzij die aanpassing kunnen sturen 'op dingen die echt van toegevoegde waarde zijn voor ons bedrijf'.

Uitdagingen

Uiteraard hebben de twee ondernemers op kleinere en grotere schaal dezelfde ervaringen en uitdagingen. Vergroening, duurzaamheidseisen, meer overheidsregels, internationale concurrentie, chauffeurstekorten en grotere schaderisico's, om er maar een paar te noemen. Daarover later meer.

Zij zeggen als lid van de Ledenraad de onderlinge uitwisseling van problemen en oplossingen binnen de coöperatie te koesteren. Herman Eitens, lid van de Ledenraad sinds 2010, prijst TVM voor aanwezige kennis van de branche.

“Wij zijn ooit drie jaar vreemd gegaan met een andere maatschappij”, zegt de Groninger met een sip gezicht.



“Dat was een prijstechnisch verhaal. We kwamen terecht bij een maatschappij die geen kennis had. Kortom, het was een grote bak ellende. TVM heeft echt alle kennis en kunde in huis om mijn bedrijf goed te adviseren.”

Toch plaatst hij kanttekeningen. “Ik mis wel een beetje het coöperatiegevoel”, zegt Eitens. “Ik denk dat het mede komt door de schaalvergroting die je overal ziet in de maatschappij. Ik heb die zorgen kunnen uiten in een gesprek en TVM heeft dat opgepikt. ‘Als dat gevoel bij jou als kleine ondernemer speelt, dan moeten we daar wel iets mee’, zeiden ze.”

Gijs van den Broek, lid van de Ledenraad sinds 2011, voelt zich een ambassadeur van de coöperatie. Hij heeft ook collega-vervoerders over de streep getrokken om zich bij TVM aan te sluiten. “Voor mij is de keuze voor TVM vanzelfsprekend vanuit de historie van het bedrijf. Ik heb in 2007 zelf meegemaakt dat je een verzekeraar soms keihard nodig hebt. TVM is voor mij een stakeholder in ons bedrijf, zoals de bank of de accountant.”

Hij stelt de contacten binnen de Ledenraad eveneens op prijs. “Die zijn voor mij een enorme toegevoegde waarde.”

Het klankborden onderling, horen wat er bij collega's en in de markt leeft, is waardevol.”

‘De vent maakt de tent’

Van den Broek tekent aan verguld te zijn met zijn accountmanager. “Ik hoef maar een telefoontje naar hem te plegen en dan heb ik het antwoord. Hij is gepokt en gemazeld en ik ben zuinig op hem. Niet voor niets luidt het spreekwoord: ‘De vent maakt de tent.’”

Eitens heeft dezelfde ervaring. “Onze accountmanager staat op de inventarislijst van TVM, loopt al heel lang mee en is ons zeer dierbaar. Ik merk wel dat we steeds meer in de richting van MijnTVM worden gedreven, bijvoorbeeld als je nieuw materieel wilt registreren. Dat ging bijna fout met de ingangsdatum van de dekking van een nieuwe auto. Gelukkig begrijpt een accountmanager dat en corrigeert het.”

Door TVM gelanceerde producten en hulpmiddelen zoals de TVM laadpas, het standaardmodel voor de CSRD-duurzaamheidsrapportage en de schadetool Bumper worden gewaardeerd, al worden ze nog niet in alle gevallen gebruikt.



Herman Eitens

Zo is de TVM laadpas voor elektrische voertuigen voor zowel Van Heugten Transport als voor Eitens Haren (nog) niet van toepassing.

Herman Eitens zegt wel gebruik te gaan maken van het CSRD-standaardmodel. In die template is 80% van de vragen reeds beantwoord en hoeft alleen de resterende 20% aan specifieke bedrijfsgegevens te worden toegevoegd. "Onze klanten vragen nog niet om die CSRD, maar dat gaat komen", zegt Eitens. "Wij zijn te klein en beschikken over te weinig specifieke kennis om dat goed op poten te zetten, dus we zijn absoluut blij met deze service."

Van den Broek zegt zijn bedrijfsvoering zodanig te hebben ingericht 'dat we die rapportage zo uit onze systemen kunnen trekken'. "Zelf hoeven we nog niet aan die regelgeving te voldoen, maar ik heb wel klanten voor wie het vanaf volgend jaar onderdeel wordt van hun accountantsrapport."

Bumper

Schadetool Bumper wordt door Eitens nog niet gebruikt, simpelweg omdat er nauwelijks schadegevallen zijn met een klein gezelschap van zeer ervaren chauffeurs.

Van den Broek hoort daarvan op. "Oh ja? Nou, Bumper gebruiken we volop en daar zijn we heel tevreden over. En niet alleen voor de schades die we melden, maar eigenlijk bij alle calamiteiten die er zijn. Dat doen we om data op te bouwen. Want Bumper is nu ook uitgebreid met voertuigcontrole en dat brede platform levert veel kennis op over je bedrijf. Ik vind het super."

Zorgen heeft Van den Broek over de schadelast. De kostprijs van herstel is volgens hem binnen enkele jaren verdubbeld. "Waar je vroeger bij een kleine schade nog wel eens onder je eigen risico bleef, ga je er nu dubbel en dwars overheen. Een eenvoudige bumper zit vol met sensoren, dat kost wat. En die kosten moeten weer door de keten worden opgevangen."

Verduurzaming

Beide ondernemers waarderen bijeenkomsten over verduurzaming, CO₂-beprijzing en elektrificatie van het wagenpark. Maar in dat laatste aspect zit een grote mate van onzekerheid verscholen. Dat heeft gevolgen voor investeringsbeslissingen.

"Ik kan hier wel een dag over praten", zegt Van den Broek. Hij schetst hoe Van Heugten Transport 'en de hele branche' in stappen sinds 2009 de CO₂-uitstoot met de helft heeft teruggebracht. "Dat mes snijdt aan twee kanten: we werken CO₂-neutraler én we besparen op onze kostprijs. De hele wereld is er nu, recent, erg mee bezig, terwijl wij dat al 15 jaar doen. Voor ons is de rek eruit."

Alternatieven (elektrisch of waterstof) zijn voor internationale vervoerders uit praktische- en kostenoverwegingen nog niet haalbaar. Van den Broek wijst naar een collega-vervoerder in de buurt, die vijftien elektrische auto's heeft gekocht. "En ze staan allemaal aan de laadpaal en worden niet gebruikt. Onze rondritten zijn 700, 800 kilometer lang. Ik kán dat niet elektrisch. Heel misschien zal dat in de toekomst met waterstof gaan, maar dan gaat de aanschafprijs van een auto drie of vier keer over de kop. Dat is niet op te brengen, wordt door geen enkele klant betaald, althans: ik heb zulke klanten niet."

Het kapitaalbeslag voor transportbedrijven wordt te groot."

Eitens knikt instemmend. "Ik ben het volledig eens met Gijs. Je weet gewoon niet welke kant je op moet. Elektrificatie is mooi, maar ik zou niet weten waar ik onderweg naar Scandinavië zou moeten laden."

Onzeker

Het ondernemersklimaat wordt als te onzeker ervaren. "Kijk, ondernemen is risico's nemen, geen probleem. Maar een beslissing die je nu neemt kan morgen hopeloos achterhaald zijn", verduidelijkt Van den Broek. "Kijk naar het LNG-verhaal. Collega's die drie, vier jaar geleden zo'n auto hebben aangeschaft, raken 'm nu aan de straatstenen niet kwijt. Puur door overheidsbeslissingen die geen zekerheid bieden. Kijk naar het elektrische stadsvervoer, dat is overal anders geregeld. Ik heb de afgelopen jaren wel twintig bijeenkomsten over duurzaamheid en vergroening bezocht, maar ik weet nog steeds niet waar het heengaat."

Het personeelstekort is ook een factor. Eitens zegt als kleiner transportbedrijf pas op de plaats te maken. "We hadden eerst de intentie om te groeien, maar die plannen hebben we helemaal overboord gezet. Materiaal is er genoeg, werk ook nog wel redelijk. Maar goede mensen vinden, dat is een probleem." Van den Broek knikt instemmend.

Beiden wijzen op de Zwaarwerkregeling Beroepsgoederenvervoer voor vervroegde uittreding, die het chauffeurs in de praktijk verbiedt om tussen hun 63e en 67e rustig af te bouwen door minder te gaan werken. "Als je je pensioen naar voren haalt, mag je als chauffeur helemaal niets meer", aldus Van den Broek. "Ze moeten op hun handen gaan zitten. Sommige mensen vinden het gewoon fijn om wat minder te gaan werken, maar kunnen om financiële redenen niet helemaal stoppen. Dus zijn ze genoodzaakt door te gaan. De oplossing zou zijn om de regeling zodanig te veranderen dat je de keuzemogelijkheid krijgt om wat minder te gaan werken."

Daarmee zou de branche een flink stuk geholpen zijn, vinden beide ondernemers. Net als met een landelijke campagne die in 2025 wordt gevoerd om het vak van chauffeur positief onder de aandacht te brengen. Een ondersteunende rol daarbij van TVM wordt door Eitens en Van den Broek toegejuicht. Hun advies: TVM moet dicht bij de corebusiness blijven, zich focussen op de branche, in gesprek blijven met de leden, hun ontwikkeling volgen en oplossingen blijven bieden voor gezamenlijke problemen.

Gijs van den Broek



Verbinding met de samenleving

De oprichting van TVM

TVM verzekeringen is, zoals veel coöperaties in Nederland, ontstaan door het bundelen van individuen met een gezamenlijk belang. Een aantal transportondernemers besloot in 1962 tot de oprichting van een eigen verzekeraar. Dat was in die tijd hard nodig, omdat de andere verzekeringsmaatschappijen de transportsector links lieten liggen. Deze leden legden ieder een deel van het waarborgkapitaal in, om op die manier samen de risico's te kunnen dragen. Hieraan ontleent TVM haar bestaansrecht.

De coöperatieve structuur is tegenwoordig nog steeds een eigentijdse ondernemingsvorm. Het gaat bij een coöperatie niet om het realiseren van zoveel mogelijk winst, zoals bij veel andere rechtsvormen. Het coöperatieve bedrijf moet economische continuïteit hebben en dus winstgevend zijn. Winst maken is daarmee voor de coöperatie TVM een middel, geen doel. Primair gaat het om het collectieve belang van de leden. De ledenverzekerden van TVM kunnen via hun deelname aan de Ledenraad een actieve en betrokken rol spelen in het bepalen van het beleid van de TVM groep. Daarnaast zijn twee van de vijf commissarissen afkomstig uit de ledenkring.

Dialogo met stakeholders

TVM vindt het belangrijk voortdurend in contact te staan met haar stakeholders, waaronder leden, klanten, medewerkers, media, politici, toezichthouders en andere verzekeraars. Die contacten worden onderhouden via de Ledenraad, klantenpanels, overlegstructuren met toezichthouders, klanten- en medewerkersonderzoeken en deelname aan sectorinitiatieven.

De dialoog met deze stakeholders biedt TVM continu inzicht en kennis in ontwikkelingen, visies en overwegingen. Daarmee kan TVM haar prestaties verbeteren en de ambities vanuit de coöperatie helpen realiseren.

De Ledenraad van TVM

De Ledenraad vormt een afspiegeling van het ledenbestand en is een klankbord voor de Raad van Bestuur en de Raad van Commissarissen als het gaat om het ontwikkelen en toetsen van het beleid. De Ledenraad benoemt de leden van de Raad van Commissarissen en een deel van de Raad van Bestuur, stelt de jaarrekening vast en verleent decharge voor het

gevoerde beleid van de Raad van Bestuur en het toezicht van de Raad van Commissarissen. Verder benoemt de Ledenraad de externe accountant, verleent goedkeuring aan wijzigingen in de Statuten en geeft goedkeuring op wijzigingen in de profielschets van de Raad van Commissarissen.

Naast de jaarvergadering overlegt de Ledenraad de laatste jaren tevens minimaal één keer per jaar op informele wijze met de Raad van Bestuur en Raad van Commissarissen.

De belangen van ieder lid zijn in de Ledenraad vertegenwoordigd, van zowel kleine vervoerders als grote internationale transportondernemers als ondernemers in de binnenvaart. Door de samenwerking en overlegstructuur tussen de Raad van Bestuur, de Raad van Commissarissen en de Ledenraad is grote betrokkenheid van en met de leden van TVM gegarandeerd.

Het lidmaatschap

Het lidmaatschap van de Coöperatie TVM U.A. is gratis en staat open voor alle in Nederland gevestigde zakelijke verzekeringsnemers van TVM verzekeringen N.V. die direct of indirect (uitgezonderd volmachten) één of meerdere verzekeringsproducten van TVM verzekeringen N.V. afnemen. Lidmaatschap kan alleen worden aangevraagd als dit in de verzekeringsovereenkomst staat vermeld. Het lidmaatschap heeft voor de leden de volgende voordelen:

- TVM assistance, de eigen 24/7 alarmcentrale van TVM;
- leden hebben via de Ledenraad en de Raad van Commissarissen inspraak in en invloed op het beleid van de Coöperatie TVM U.A.;
- leden kunnen deelnemen aan het TVM veiligheidsplan met

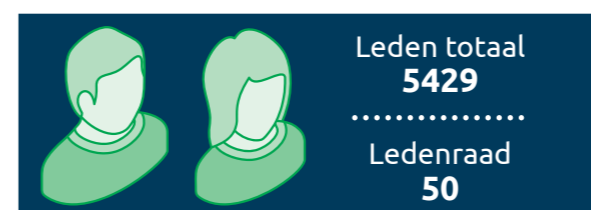
daarin een aantal interessante diensten zoals een plan van aanpak waarbij chauffeurs leren om schade zoveel mogelijk te voorkomen;

- leden kunnen donaties aanvragen voor stichtingen en verenigingen bij de TVM foundation;
- leden ontvangen uitnodigingen voor diverse ledenbijeenkomsten, zoals de jaarvergadering, maar ook ledendagen en seminars. Daarmee krijgen zij toegang tot interessante netwerken waar men vakgenoten treft en waar gelegenheid is voor het opdoen en delen van kennis en inspiratie;
- leden ontvangen drie tot vier keer per jaar het ledenmagazine TVM Actueel of TVM Scheepvaart. Hierin staan actuele ontwikkelingen in de branche én branchegeenoten centraal.

Voorop staat het belang van de ledenverzekerden in de branche. Daarom vindt TVM de dialoog met haar leden erg belangrijk. Die dialoog komt op verschillende manieren tot stand, bijvoorbeeld door de intensieve contacten met de Ledenraad maar ook via het klantenpanel TVM next generation.

Klantenpanel TVM next generation

Het klantenpanel TVM next generation is een ondernemersnetwerk van leden tot 45 jaar, die elkaar enkele keren per jaar ontmoeten. Verschillende thema's en vraagstukken in logistiek en transport worden in dit panel met elkaar gedeeld. De kennis en ervaring van deze leden gebruikt TVM weer in haar dienstverlening en productassortiment. Maar ook andersom; de kennis binnen TVM over verschillende thema's wordt met de leden gedeeld en is waardevol voor interessante dialogen en kennisvergroting.



Onze Ledenraad

Henk Bakker	Van Uden Holding
Maarten Bernaards	Bernaards Transport B.V.
Willem Boonstra	Boonstra Transport B.V.
Giljo Bosman	G. Bosman Transport B.V.
Jan Brakenhoff	Brakenhoff B.V.
Henk Brink	Brink XL B.V.
Alex van den Brink	Transportbedrijf St. van den Brink en Zn. B.V.
Gijs van den Broek	Van Heugten Transport B.V.
Arjo Bronkhorst	H. Bronkhorst Transportbedrijf B.V.
Jan-Willem Burgler	Burgler Transport B.V.
Marinus van Burgsteden	Koller Transport B.V.
Frans Cremers	Cremers Coolcare B.V.
Aris van Daalen	BosDaalen B.V.
Tjeerd Dijkstra	Dijkstra Logistiek B.V.
Herman Eitens	Eitens Haren B.V.
Daan Emons	Emons Group Holding BV
Jörgen Groeneveld-Janssen	ddstrucking B.V.
Roy van der Heijden	Internationaal Transport Bedrijf Van der Heijden B.V.
Tjitze Hoekstra	Transportbedrijf H. Hoekstra B.V.
Bas Hoogendoorn	Amoueus Materieel B.V.
Aart Hooijer	J. van Reenen Barneveld en Zn. B.V.
Henk Kelly	DJK Logistics B.V.
Erik de Koeijer	Kotra Yerseke B.V.
Alie van Lenten	Jansen Transport B.V.
Simon van der Mark	Van der Mark Internationaal Transport B.V.
René Moeijes	Internationaal Transportbedrijf Moeijes B.V.
Erik Nagel	Transportbedrijf R. Nagel B.V.
Kees van Noordt	Nijman/Zeetank International Logistic Group
Manon van Opdorp	Van Opdorp Transport
Adwin Ploeger	Ploeger Logistics Holding B.V.
Ate Pultrum	Pultrum Rijssen B.V.
Peter de Rooy	De Rooy Transport B.V.
John Salari	W.G. Salari Transport B.V.
Jurgen van Schijndel	Van Schijndel Transport B.V.
Vincent van 't Schip	Rutges Cargo Europe B.V.
Arie Schouten	Gebr. Schouten Polsbroek BV
Alex van der Slot	Van der Slot Transport B.V.
Marco van Thull	Cambio Scheepvaart BV
Leonard Venhuizen	Van Hoek Verhuizingen B.V.
Marius Verschuuren	Thijs Logistiek
Marcha Verstegen	Verstegen-Adam Transportgroep B.V.
Douwe Visser	m/s Meander
Peter van Vliet	Stubbe B.V.
Stephan Vonk	Int. Transportbedrijf Vonk en Co B.V.
Mischa Vredeveld	Vredeveld Hoogersmilde B.V.
Cees de Waard	De Waard Transport B.V.
Arnold Waning	Transpa Emmen B.V.
Dennis Wetenkamp	AB Texel Group B.V.
Gert Wezenberg	Wezenberg Transport B.V.
Erik Zandbergen	Zandbergen Transport B.V.

Environmental, Social en Governance (ESG)

De coöperatieve structuur van TVM vormt de basis voor de activiteiten die TVM als verzekeraar ontplooit. Samen met haar leden bepaalt TVM haar langetermijnstrategie. Duurzaam ondernemen is daar onlosmakelijk mee verbonden. We leven in een wereld die op het gebied van klimaat, milieu en sociale ontwikkelingen sterk aan het veranderen is. Zo is de impact van klimaatverandering inmiddels zichtbaar. Het is nodig om in actie te komen om een duurzame leefomgeving te creëren, niet alleen lokaal maar op wereldniveau. Voor huidige en toekomstige generaties. TVM zet zich in op een manier die bij haar past door bij te dragen aan de transitie, de overgang naar een duurzame samenleving, zonder de verbinding met haar stakeholders te verliezen. Samen is de kracht van TVM, de coöperatie.

TVM zet integraal in op verduurzaming, op een pragmatische manier, die past bij de omvang en rol in de verduurzaming van de sector. TVM faciliteert de sector in de duurzaamheidsstrategie en legt de nadruk op stimuleren. Zo streven we ernaar koploper te zijn op het gebied van veiligheid en preventie.

TVM wil zowel richting leden, maar ook intern, de transitie faciliteren. In onze plannen en strategie houden we rekening met de ambities die we hebben op het gebied van ESG. Samen dragen we vanuit TVM integraal bij aan een duurzame toekomst.

De visie van TVM is dat TVM een belangrijke rol wil spelen in het adviseren, faciliteren en motiveren van haar leden om te verduurzamen en onze producten en diensten hierop toe te spitsen. Vanuit betrokkenheid streeft TVM ernaar een autoriteit te zijn op het gebied van risicomanagement, preventie en transportveiligheid.

Naast het voldoen aan wet- en regelgeving zoals de CSRD en de EU Taxonomy waarover TVM vanaf boekjaar 2025 in haar jaarverslag zal rapporteren, wordt duurzaamheid integraal verankerd in de organisatie. TVM hanteert hierbij het uitgangspunt dat ESG wordt geïntegreerd in de bestaande organisatie- en rapportagestructuur. TVM is eind 2022 met het ESG-programma gestart dat hieraan invulling geeft. In 2024 zijn de activiteiten van dit programma voortgezet. De Europese Commissie heeft recent aangegeven de verplichtingen uit de CSRD te willen verlichten via een voorstel Omnibus-richtlijn. Deze richtlijn zou voor TVM betekenen dat de CSRD niet, dan wel pas vanaf het boekjaar 2027 van toepassing is.

Afgelopen jaar stonden de activiteiten in het teken van verdere kennisontwikkeling, het afronden van de dubbele materialiteitsanalyse en het voeren van stakeholderdialogen. Daarnaast is in beeld gebracht welke acties opgepakt dienen te worden om te voldoen aan de rapportageverplichtingen volgens de CSRD door middel van een GAP-analyse, en is daar invulling aan gegeven.

TVM heeft op haar materiële duurzaamheidsthema's ambities bepaald. Hiervoor is allereerst een nulmeting van de voetafdruk op scope 1, 2 en 3 uitgevoerd. Ook op de andere thema's heeft een nulmeting plaatsgevonden. Bij het bepalen van de ambities is onder andere gekeken naar kwesties waar TVM de grootste impact kan maken, ontwikkelingen op deze thema's buiten TVM en de belangen van stakeholders. Daarbij is ook vastgesteld aan welke Sustainable Development Goals (SDG's) van de Verenigde Naties hiermee wordt bijgedragen. Naar aanleiding van de ambitiebepaling zijn actieplannen geschreven waarin het pad tot het realiseren van de doelen wordt geoperationaliseerd.

De materiële thema's voor TVM zijn Veiligheid en Preventie, Duurzaam werkgeverschap en Energie en Klimaat. Het thema Energie en Klimaat heeft betrekking op producten en diensten, beleggingen en de eigen bedrijfsvoering.

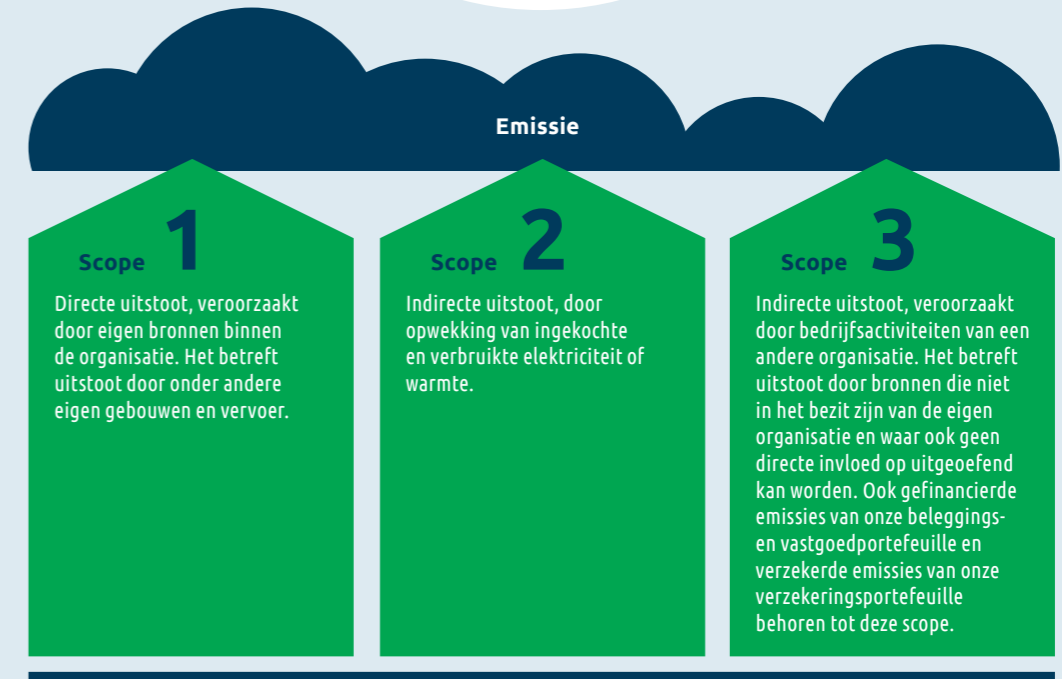
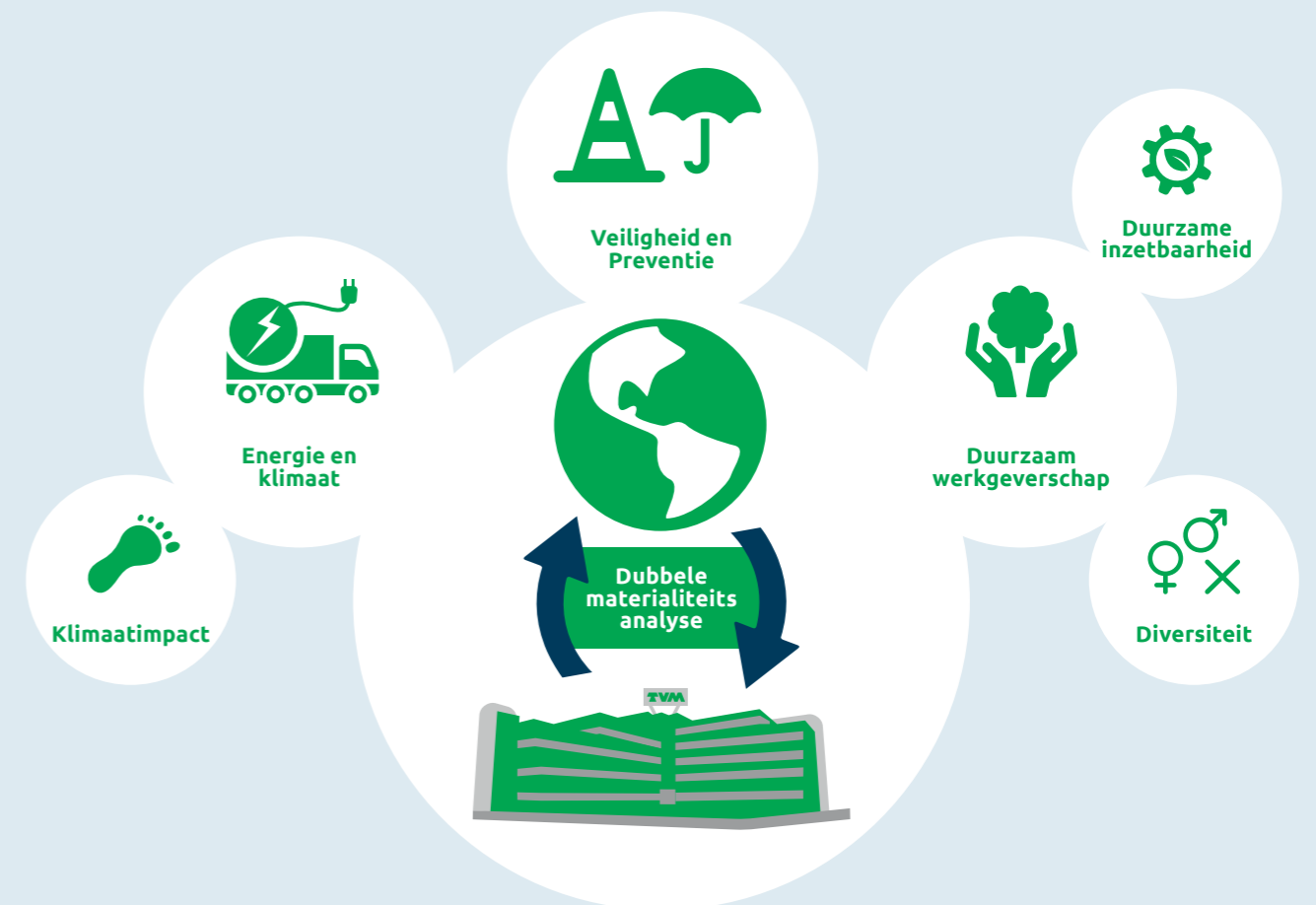
De materialiteitsanalyse en stakeholderbetrokkenheid

TVM heeft in 2024 de dubbele materialiteitsanalyse uitgevoerd, daarmee is de scope van de CSRD-rapportage vastgesteld. In deze analyse heeft TVM haar waardeketen en belangrijkste stakeholders als uitgangspunten betrokken. Met stakeholders die een hoge mate van invloed hebben op de onderneming én waarop TVM een hoge mate van invloed heeft, heeft interactie plaatsgevonden door middel van fysieke dialoogsessies. Hierbij is onder andere gesproken met eigen medewerkers, de Ondernemingsraad, Raad van Bestuur, Raad van Commissarissen en Leden van de Ledenraad. BDO, de controlerend accountant, is in 2024 meegenomen in het proces van totstandkoming en de uitkomsten van de dubbele materialiteitsanalyse.

Veiligheid en preventie

'Samen onderweg, veilig weer thuis' is het uitgangspunt waaraan TVM met haar leden werkt om ongevallen en verkeerslachtoffers te voorkomen. De gemeenschappelijke deler op het gebied van duurzaamheid is de lange termijn inzetbaarheid van mensen en middelen. Samen met onze leden werken wij aan het verlagen van de schadelast. Impactvolle ongevallen hebben daarin prioriteit omdat deze naast de financiële kant veel doen met mensen en het imago van onze leden. Om de gezamenlijke ambities te realiseren is de aanpak vernieuwd met onder andere de introductie van de Preventiescan waarmee een nulmeting wordt uitgevoerd op klantniveau. Van hieruit wordt de preventieaanpak gestructureerd benaderd vanuit beleid, proces, middelen naar de menskant van de uitvoering. Ook stelt deze aanpak ons in staat om een analyse over het totaal te maken om te laten zien welke aanpak werkt in welke context. Daarnaast blijft TVM met haar partners inzetten op brede maatschappelijke impact door de TVM Awards, het NK Veiligste Chauffeur en onder andere ook de campagne Goed Voorzien. Dit door de positieve aanpak uit te lichten, het vak van de beroepschauffeur uit te lichten en te helpen om letterlijk de gezondheid in de sector te verbeteren.

ESG voor TVM





Energie en klimaat

TVM zet zich in om broeikasgassen te reduceren en gaat hierin mee met de markt. Voor de verzekeringssector ziet TVM hierin een faciliterende rol. TVM vindt dit thema met name belangrijk voor de leden, wat wordt vertaald in het aanbieden van producten (zero emissie verzekering) en diensten die faciliteren in de transitie van broeikasgasreductie, maar ook in de eigen organisatie (eigen huis op orde) worden veranderingen doorgevoerd. TVM zal zich nog voor 2030 gaan vestigen in een duurzaam bedrijfspand naast het station in Hooγεveen en de leaseregeling is verduurzaamd waarmee TVM de CO₂ uitstoot de komende jaren flink wil reduceren. In 2024 heeft TVM haar klimaattransitieplan opgesteld om haar klimaatambities tot uitvoer te brengen.

Duurzaamheidsontwikkelingen

Daarnaast speelt TVM actief in op de duurzaamheidsontwikkelingen in de transportsector. In 2022 heeft TVM de zero emissie verzekering geïntroduceerd. Door middel van deze verzekering wordt de forse investering in groen rijden beschermd. Met de zero emissie verzekering worden aanschafsubsidies eenvoudig meeverzekerd en worden dekkingen aangeboden voor accu's en schade door eigen gebrek. Ook het verzekerd zijn van berging bij pech en vakkundig schadeherstel zijn inbegrepen.

In 2023 is TVM gestart met de ontwikkeling van de zero emissie verzekering voor schepen in de binnenvaart. Deze is in het voorjaar van 2024 geïntroduceerd. Het verzekeren van laadpleinen is al mogelijk. Momenteel wordt gewerkt aan een laadpleinpropositie, waarbij de preventie-aanpak en de verschillende verzekeringsproducten naadloos op elkaar aansluiten. Naar verwachting wordt deze verzekering medio 2025 gelanceerd.

TVM heeft in 2024 verschillende bijeenkomsten georganiseerd rondom de thema's zero emissie en preventie. Zo vond op 21 juni het jaarlijkse Zero Emissie Event plaats. Tijdens dit evenement konden klanten en bezoekers inspiratie opdoen tijdens workshops, een laadplein bezoeken en rijden met een zero emissievoertuig. Verder werden de eerste plannen van de TVM laadpas gepresenteerd. De greenpaper 'Adviezen voor het inrichten van een laadplein' werd vlak na de bijeenkomst gepubliceerd.

Verantwoord verzekeren

Verantwoord verzekeren gaat over een bewuste en doordachte manier van verzekeringen afsluiten, die past bij de situatie en behoefte van onze klanten. Duurzaamheid is hierbij van belang. Zo evalueert TVM periodiek de duurzaamheid van haar beleggingsportefeuille.

TVM zet in op het organiseren van solidariteit en het bevorderen van preventie. De Stichting toetsing verzekeraars toetst jaarlijks de naleving van de zelfregulering en de klantgerichtheid van verzekeraars zoals TVM. Dit is gekoppeld aan het lidmaatschap van het Verbond van Verzekeraars en geldt als een kwaliteitsstempel. De waardering van onze klanten blijkt ook uit het klanttevredenheidsonderzoek uit 2024. Per kwartaal wordt de klanttevredenheid gemeten. Gemiddeld is de klanttevredenheid in 2024 met een 8,1 gewaardeerd. De Net Promotor Score (NPS) over 2024 staat op +24.

Duurzaam beleggen

Duurzaam beleggen gaat over het integreren van de maatschappelijke verantwoordelijkheid van de belegger in de beleggingsstrategie. Die strategie kan betrekking hebben op aandelen, vastrentende waarden, vastgoed en projecten. TVM houdt bij het beleggen van het vermogen rekening met de geldende gedragscodes en belegt niet in ondernemingen die de principes van de United Nations Global Compact materieel schenden. Dit omvat het uitsluiten van ondernemingen waarvan bekend is dat zij de mensen- of arbeidsrechten op grove wijze schenden, ernstige milieuschade veroorzaken of betrokken zijn bij ernstige fraude. Tevens kiest TVM ervoor om ondernemingen die actief zijn in de productie of verkoop

van controversiële wapens (clustermunitie, anti-persoonmijnen, nucleaire wapens en verarmd uranium) uit te sluiten. TVM heeft behalve discretionaire staatsobligaties geen andere discretionaire beleggingen. TVM belegt voornamelijk in beleggingsfondsen. Daardoor voert TVM geen directe dialogen met bedrijven waarin indirect wordt belegd over het voorkomen en/of adresseren van de negatieve impacts op maatschappij, mens en milieu. TVM is afhankelijk van het engagementbeleid van de fondsbeheerders van de beleggingsfondsen waarin TVM belegt. TVM houdt daarom bij het selecteren van haar fondsbeheerders nadrukkelijk rekening met het gevoerde engagementbeleid.

Voor de beleggingsfondsen waarin TVM belegt, spant TVM zich in om te bewerkstelligen dat de fondsbeheerders verantwoord beleggen. Jaarlijks laat TVM onderzoeksbureau Sustainalytics een analyse doen van de beleggingsportefeuille. Sustainalytics beoordeelt of bedrijven aan alle Global Compact principes voldoen. Hierbij worden de bedrijven beoordeeld via een objectieve meetlat, gebaseerd op internationaal erkende standaarden en wetgeving. TVM gebruikt de uitkomsten daarvan voor de beoordeling van de fondsen waarin TVM belegt.

Duurzaam werkgeverschap

Als aantrekkelijk werkgever investeert TVM in de ontwikkeling van haar medewerkers om duurzaam inzetbaar te zijn, nu en in de toekomst. TVM wil een inclusieve werkgever zijn waar medewerkers vertrouwen hebben in de mensen met wie ze werken, mogelijkheden krijgen om zichzelf te ontwikkelen, trots zijn op wat ze doen en met plezier en in een goede sfeer samenwerken met collega's, klanten, leveranciers en partners.

De wereld om ons heen verandert in rap tempo. Werk verandert, verdwijnt en de wijze waarop we werken verandert. De afdeling HR voegt waarde toe door de toekomstige workforce in kaart te brengen en management en medewerkers te helpen ontwikkelen, in-, door- en uit te stromen en loopbaankansen te bieden. HR ontwerpt en begeleidt organisatie- en talentontwikkeling en zorgt voor de juiste persoon op de juiste plaats.

In de afgelopen jaren is op veel verschillende manieren aan leiderschapsontwikkeling gewerkt. Er is een framework gebouwd in de vorm van de STAP-cyclus en het TVM gedragskompas, waarbinnen optimaal aan leiderschap en medewerker ontwikkeling gewerkt wordt. De activiteiten die TVM heeft ontplooid op het gebied van leiderschap zijn samengebracht in het leiderschapsprogramma dat in 2024 is gestart. Naast het leiderschapsprogramma zijn zes leidinggevendebijeenkomsten georganiseerd. Hierin wordt informatie gedeeld over de voortgang en ontwikkelingen op de strategische ambities van TVM. Ook vinden er geregeld medewerkersbijeenkomsten plaats, waarin aandacht wordt besteed aan de voortgang van resultaten, verandering en andere actuele onderwerpen.



Organisatieontwikkeling

Per afdeling is nagedacht over de bijdrage die elk team kan leveren aan de realisatie van 'TVM op weg naar 2025', de strategische ambities van TVM. Dit is uitgewerkt in een jaarplan per afdeling. In 2024 zijn diverse initiatieven gelanceerd om hieraan invulling te geven.

Om medewerkers een goede employee journey te bieden is het recruitmentproces vernieuwd, evenals het beeldmateriaal voor de searches en campagnes. TVM heeft de manier waarop zij zich positioneert als werkgever verbeterd, heeft een candidate-experience ingevoerd om het proces steeds te kunnen verbeteren en heeft het TVM inhuurproces geoptimaliseerd.

Alle nieuwe medewerkers zijn getraind om de continue dialoog te kunnen voeren. Daarnaast heeft in 2024 een dialoogsessie plaatsgevonden met medewerkers om passende interventies te bedenken die bijdragen aan het verhogen van de kwaliteit van de gesprekken. Verder zijn oefensessies aangeboden, waarin medewerkers de gelegenheid kregen om zich voor te bereiden op hun jaargesprek dat aan het einde van het jaar plaatsvindt. Ontwikkeling op de kerncompetities draagt bij aan de realisatie van de TVM strategie.

Om zelfsturing op ontwikkeling verder te faciliteren is in 2024 de TVM academy gelanceerd. De TVM academy geeft toegang tot meer dan 25.000 verschillende leerinterventies variërend van (korte) online trainingen, kennisartikelen, intern- en extern opleidingsaanbod. Medewerkers krijgen

hierdoor meer mogelijkheden om een passende opleiding te vinden bij hun ontwikkelvraag. Het aanbod wordt in 2025 verder uitgebreid. Tevens wordt er gewerkt aan de ontwikkeling van leerpaden.

Het ziekteverzuim is licht gedaald. In 2024 hebben diverse maatregelen plaatsgevonden. De HR business partners en management zijn getraind in de methodiek 'eisend helpen', die als doel heeft een goede balans te vinden tussen mens- en resultaatgericht in gesprek zijn met een zieke medewerker. Hiervoor worden onder andere sociaal-medische teams-bijeenkomsten gehouden.

In 2024 is opnieuw de mogelijkheid geboden om deel te nemen aan het Preventief Medisch Onderzoek.

Tenslotte zijn drie trainees gestart bij TVM. Trainees krijgen binnen TVM de mogelijkheid om ervaring op te doen bij verschillende afdelingen. Afhankelijk van de opleidingsachtergrond, affiniteit, en leerdoelen stellen we een maatwerk traineesprogramma op. Het eigen TVM traineeship draagt bij aan het toekomstbestendig maken van TVM als nichespeler en trekt jong talent aan voor opvolging van sleutelposities bij TVM.

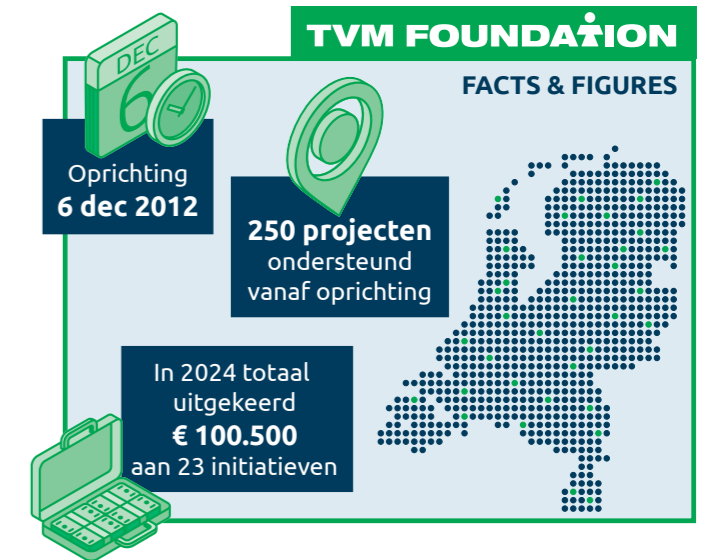
De medewerkers komen graag op kantoor om samen te werken, elkaar te inspireren en te leren van elkaar. De strategische ambitie die TVM op hybride werken heeft geformuleerd, namelijk minimaal 40% van de werktijd op kantoor doorbrengen, wordt ruimschoots gehaald.

Lokale maatschappelijke betrokkenheid

TVM wil als maatschappelijk betrokken organisatie een bijdrage leveren aan positieve maatschappelijke ontwikkelingen. TVM ondersteunt hiertoe enkele landelijke en lokale initiatieven met een financiële bijdrage of door inzet van medewerkers. In de rol van maatschappelijk betrokken organisatie heeft TVM op 6 december 2012, de dag dat TVM vijftig jaar bestond, een stichting opgericht: de TVM foundation.

TVM foundation

Vanaf 2013 reserveert TVM jaarlijks een bedrag en doneert dit aan de TVM foundation. Hiermee wil TVM bijdragen aan een duurzame verbetering van de maatschappelijke, sociaal-economische omgeving in Nederland. Kortom, de leefbaarheid in de buurt, in een dorp of stad verbeteren. Zowel leden als medewerkers van leden en medewerkers van TVM kunnen een projectaanvraag doen voor een bijdrage aan een binnen de doelstellingen vallend project. Juist omdat TVM als coöperatie er voor en door haar leden is, hebben diezelfde leden een actieve rol bij het verdelen van de bijdragen naar diverse maatschappelijke initiatieven. Het Bestuur, onder voorzitterschap van voormalig staatssecretaris Joop Atsma, komt twee keer per jaar bij elkaar om aanvragen te bespreken. Het Bestuur van de TVM foundation heeft ook in 2024 weer diverse aanvragen ontvangen en beoordeeld. Dankzij de aanvragen leverde de TVM foundation een financiële



ondersteuning van in totaal 100.500 euro aan 23 initiatieven. Mieke Zweep is vanaf 1 januari 2025 benoemd tot bestuurslid van de TVM foundation. Ze volgt Nico Stam op, die na jarenlange betrokkenheid vrijwillig terugtreedt vanwege de verkoop van zijn schip. Mieke Zweep is mede-eigenaar van het motorschip Elmare en sinds 2009 lid van de afdeling Beroepsvaart van de Coöperatie TVM. Kijk voor meer informatie op www.tvmfoundation.nl.

Opladen met de kracht van de coöperatie

TVM zet de komende periode samen met haar leden een mooie stap op het gebied van de energietransitie. Met de TVM laadpas kunnen leden elkaars laadpleinen gebruiken om hun elektrische vrachtwagens bij te laden. De bereikbaarheid, betaalbaarheid en beschikbaarheid van energie wordt hiermee aanzienlijk verhoogd. De eerste plannen werden in juni 2024 gepresenteerd tijdens het Zero Emissie Event. De TVM laadpas, met bijbehorende app, is sinds het eerste kwartaal - in eerste instantie op kleine schaal - operationeel.

TVM wil als coöperatieve verzekeraar een betekenisvolle bijdrage leveren aan veilig en duurzaam vervoer. TVM helpt haar leden om de transitie naar duurzaam transport te realiseren.



1.4 Onze governance

Bericht van Raad van Commissarissen

De Raad van Commissarissen houdt toezicht op en adviseert de Raad van Bestuur inzake de algemene gang van zaken, de strategie en de operationele prestaties van de onderneming. Hierbij heeft de Raad van Commissarissen een speciale focus op de effectiviteit van de interne risicobeheersings- en controlesystemen van de vennootschap en de integriteit en kwaliteit van de financiële verslaggeving.

De Raad van Commissarissen heeft kennisgenomen van het accountantsverslag, heeft de jaarrekening goedgekeurd en heeft, in zijn advies aan de Ledenraad van TVM, voorgesteld de jaarrekening 2024 van de Coöperatie TVM U.A. vast te stellen en het Bestuur en de Raad van Bestuur te dechargeren voor het gevoerde beleid.

Het jaar 2024 heeft grotendeels in het teken gestaan van de vernieuwing en rationalisatie van het IT-landschap, nieuwe producten en diensten. Daarnaast is aandacht besteed aan informatiebeveiliging, het voldoen aan de Good Practice Informatiebeveiliging van De Nederlandsche Bank (DNB) en de komst van de Digital Operational Resilience Act (DORA). In de gehele branche is dit een onderwerp geweest dat veel managementaandacht heeft gevraagd.

Oorlogen, de dreiging van handelsconflicten, politieke verschuivingen in enkele belangrijke landen, maar langzaam afnemende inflatie en verlagingen van rente op de kapitaalmarkten zorgen voor onzekerheid op de financiële markten. Begin 2024 heeft TVM op de onzekerheid voorgesorteerd door de beleggingsportefeuille voor een deel tijdelijk te de-risken. Vervolgens is in anticipatie op de lagere rente bijgestuurd op de looptijd van de vastrentende waarden, rekening houdend met de looptijd van de verplichtingen. Per saldo is in 2024 een gunstig beleggingsresultaat gerealiseerd.

Veranderprogramma en strategie

Een belangrijk onderwerp voor 2024 voor de Raad van Commissarissen is het veranderprogramma, 'TVM op weg naar 2025', en de daarmee samenhangende voorbereiding op de implementatie van de Verzekeringstechnische Administratie, het nieuwe financieel IT-landschap en ESG geweest. Met het veranderprogramma en de planmatige uitwerking in de TVM roadmap is efficiënt uitvoering gegeven aan de transitie om leden en klanten nog beter te bedienen. De complexiteit die dit met zich meebrengt en de geboekte voortgang zijn regelmatig aan de orde geweest. Net als het periodiek uitgevoerde KTO (klant-/ledentevredenheidsonderzoek).

In 2024 hebben de Raad van Commissarissen en Raad van Bestuur met elkaar gesproken over het vervolg op het veranderprogramma en de jaren na 2025. In gezamenlijkheid zijn belangrijke thema's genoemd waar TVM zich kan onderscheiden ten

opzichte van andere verzekeraars. Daarnaast heeft de Raad van Commissarissen meermaals gesproken over goed en aantrekkelijk werkgeverschap. Duurzame inzetbaarheid van medewerkers is nadrukkelijk in scope bij de Raad van Bestuur en Raad van Commissarissen. Dat is ook één van de overwegingen die ten grondslag heeft gelegen aan de dialoog tussen de gremia om het nieuw te bouwen hoofdkantoor van TVM te vestigen in Hoozevee.

Diversiteit

De Raad van Bestuur en de Raad van Commissarissen bestaan momenteel beiden uit vijf leden. Er wordt gestreefd naar een evenwichtige samenstelling voor wat betreft diversiteit in ervaring, achtergronden, deskundigheid en onafhankelijkheid van de leden, alsmede een evenwichtige participatie van mannen en vrouwen. Bij de wisseling van de Raad van Commissarissen in april 2024 – voortkomend uit periodiek aftreden - is het aantal zetels dat wordt bezet door vrouwelijke leden verhoogd van 20% naar 40%. Het percentage bij de Raad van Bestuur ligt op 20%.

Raad van Bestuur

De personalia en relevante hoofd- en nevenactiviteiten van de leden van de Raad van Bestuur zijn vermeld op pagina 17 van dit verslag.

De voorzitter van de Raad van Commissarissen heeft voorafgaand aan iedere vergadering van de Raad van Commissarissen met de Raad van Bestuur een overleg met de CEO en de bestuurssecretaris ter voorbereiding op deze bijeenkomst. Buiten de reguliere vergaderingen van de Raad van Commissarissen met de Raad van Bestuur vinden regelmatig gesprekken plaats met de individuele leden van de Raad van Bestuur, de bestuurssecretaris en keyfunctionarissen.

Solvabiliteit

De solvabiliteit van de Coöperatie TVM U.A. is onveranderd van goed niveau en bedraagt ultimo 2024 248%. TVM voldoet hiermee in ruime mate aan zowel de interne eisen als aan die van de externe toezichthouder, DNB. De Raad van Commissarissen wordt via periodieke rapportages geïnformeerd over de ontwikkeling van de solvabiliteit.

In zijn toezicht maakt de Raad van Commissarissen gebruik van stresstesten om de effecten van de groei van de portefeuille in



relatie tot de solvabiliteit te kunnen beoordelen. Ook ontwikkelingen in de financiële markten, geopolitieke ontwikkelingen en klimaatveranderingen worden in deze beoordeling meegenomen. In het kader van de beoordeling van de solvabiliteit zijn in 2024 de stresstesten en de reverse stresstesten verder uitgediept en gekwantificeerd. Hierbij is onder meer aandacht besteed aan de gevolgen van inflatie, extreme scenario's als gevolg van geopolitieke onrust en het risico van een cyberaanval. In 2024 zijn klimaatrisico's verder uitgediept en verwerkt in de scenario-analyses.

Raad van Commissarissen en commissies

De Raad van Commissarissen bestaat op dit moment uit drie leden van buiten de ledenkring en twee leden uit de ledenkring van de Coöperatie TVM U.A. De commissarissen zijn als onafhankelijk te beschouwen volgens de Corporate Governance Code. De leden van de Raad van Commissarissen worden als regel benoemd voor een periode van vier jaar. De Statuten bieden de mogelijkheid van herbenoeming. In april 2024 is Ageeth Bakker voorgedragen aan de Ledenraad en heeft haar benoeming als lid van de Raad van Commissarissen plaatsgevonden. Ageeth Bakker is voorzitter van de Audit- en Risicocommissie. Hiermee wordt opvolging gegeven aan het aftreden van haar voorganger Carin Gorter, na twee benoemingstermijnen en herbenoeming voor tweemaal een periode van één jaar. De Raad van Commissarissen is Carin Gorter zeer erkentelijk voor haar bijdragen aan de coöperatie.

In april 2024 is ook Gina Wielink, vanuit de ledenkring van de coöperatie, voorgedragen aan de Ledenraad en heeft haar benoeming als lid van de Raad van Commissarissen plaatsgevonden. Gina Wielink is lid van de Remuneratie-, Selectie- en Benoemingscommissie. Hiermee wordt opvolging gegeven aan het periodiek aftreden na twee benoemingstermijnen van haar voorganger Tjebbe Nabuurs. De Raad van Commissarissen is ook Tjebbe Nabuurs zeer erkentelijk voor zijn bijdragen aan de coöperatie.

In 2025 wordt nadere invulling gegeven aan de opvolging van het rooster van aftreden, waarbij aandacht is voor het borgen van continuïteit naar de toekomst en voor genderdiversiteit. In dit verslag staan op pagina 43 de zittingstermijnen, de personalia en de relevante hoofd- en nevenactiviteiten van de commissarissen vermeld.

De Raad van Commissarissen heeft in 2024 zes keer vergaderd. De leden van de Raad van Commissarissen zijn vrijwel altijd aanwezig geweest tijdens de diverse vergaderingen. Slechts bij hoge uitzondering heeft een lid verstek laten gaan.

De Raad van Commissarissen kent twee commissies met eigen aandachtsgebieden:

- de Audit- en Risicocommissie (deze heeft in 2024 acht keer vergaderd, mede voortkomend uit het monitoren van de voortgang van de DNB Good Practice Informatiebeveiliging);

- de Remuneratie-, Selectie- en Benoemingscommissie (deze heeft in 2024 vier keer vergaderd).

Gezien de hoge frequentie van vergaderingen, heeft een deel van de vergaderingen via MS Teams en conference calls plaatsgevonden.

Educatie

In het kader van de Permanente Educatie zijn externe trainingen georganiseerd op het gebied van DORA en het gebruik van AI.

Intern is uitgebreid stilgestaan bij ontwikkelingen rondom duurzaamheid en de toekomst van de markt van transport en logistiek. De Raad van Commissarissen is nauw betrokken geweest bij de onderwerpen 'huisvesting van het hoofdkantoor', de aankomende nieuwbouw in Hoogeveen en de medewerkerbetrokkenheid.

Daarnaast is dit jaar wederom op individuele basis specifieke aandacht besteed aan deskundigheidsbevordering.

Zelfevaluatie en evaluatie van de corporate governance

De Raad van Commissarissen, de Audit- en Risicocommissie en de Remuneratie-, Selectie- en Benoemingscommissie hebben in 2024 een zelfevaluatie uitgevoerd. Bij deze zelfevaluatie heeft de Raad van Commissarissen zich extern laten begeleiden. Daarnaast is een evaluatie van de corporate governance uitgevoerd. De aandachtspunten in de samenwerking worden als aanbevelingen meegenomen naar de toekomst.

Commissies

Audit- en Risicocommissie

De Audit- en Risicocommissie ziet onder meer toe op de betrouwbaarheid van de verslaglegging in de jaarrekening van TVM, de werking van de interne risicobeheersing en controlesystemen, alsmede de naleving van relevante wet- en regelgeving, interne gedragscodes en het belastingbeleid. Dit doet zij in aanwezigheid van en mede aan de hand van de rapportages vanuit de functionarissen in de tweede (risicomanagement, Compliance en Actuariële functie) en de derde lijn (Internal Audit). Tevens worden de rapportages van de externe accountant door de ARC met hem besproken. Afgelopen jaar waren de belangrijkste onderwerpen:

- cybersecurity met specifieke aandacht voor de Good Practice Informatiebeveiliging van DNB, DORA;
- risico's rondom de implementatie van een nieuw IT-landschap binnen TVM.

De maar langzaam afnemende inflatie en lagere rente hebben impact op zowel de verzekeringstechnische resultaten, de technische voorzieningen als de beleggingsresultaten. De Raad van Commissarissen heeft de ontwikkeling van de schadelast en de technische voorzieningen gevolgd en zich

daarbij laten informeren over de uitgevoerde analyses. Het is de verwachting dat bij toekomstige uitloopresultaten rekening moet worden gehouden met een aanzienlijke volatiliteit. Deze is met name hoog voor de letselschadevoorzieningen en in het bijzonder voor de voorzieningen voor TVM Belgium. Eind 2024 publiceerde de Belgische overheid nieuwe richtlijnen voor de afwikkeling van letselschades in België. De impact hiervan voor TVM op de eind 2024 openstaande schadedossiers is zo goed mogelijk ingeschat. TVM beschikt in België over een portefeuille waarvan minder historie beschikbaar is en constateert grotere onzekerheid over de afwikkeling van schades.

Remuneratie-, Selectie- en Benoemingscommissie

De Remuneratie-, Selectie- en Benoemingscommissie heeft in 2024 onder andere de volgende onderwerpen besproken: de beoordeling van de Raad van Bestuur, de beoordelingscriteria van de Raad van Bestuur, de benchmark van de arbeidsvoorwaarden van de Raad van Bestuur, het benodigde gedrag en cultuur behorend bij de transitie en het remuneratierapport.

Overige activiteiten Raad van Commissarissen

Van de vergaderingen van de Ondernemingsraad zijn twee

vergaderingen bijgewoond door een lid van de Raad van Commissarissen. De leden van de Raad van Commissarissen zijn zeer betrokken bij TVM en geven daar blijk van door regelmatig aanwezig te zijn bij activiteiten van TVM, zoals themabijeenkomsten en andere informele bijeenkomsten met de Ledenraad en de TVM Awards.

Dankwoord

De Raad van Commissarissen spreekt zijn dank uit aan de Raad van Bestuur en de medewerkers van TVM voor de wijze waarop de leden en de klanten altijd op één worden gesteld. Ondanks de majeure transities blijft de klanttevredenheid onverminderd hoog. De Raad van Commissarissen kijkt met gepaste trots terug op het afgelopen jaar.

Hoogeveen, 26 maart 2025

namens de Raad van Commissarissen

Rien Nagel
voorzitter



Onderwerpen Raad van Commissarissen 2024

TVM groep



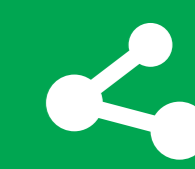
- Jaarplan en begroting
- Jaarverslag en jaarrekening 2024, accountantsverslag en managementletter, voorstel Ledenraad, goedkeuring jaarrekening en jaarverslag
- Integriteit en compliance, TVM gedragscode integriteit, jaarverslag vertrouwenspersonen
- Strategie
- Marketing
- Cybersecurity, voorbereidend crisisplan, Crisis Management Team
- Programma ESG
- Beoordelingscriteria en zelfevaluatie Raad van Commissarissen, remuneratie-rapport, beloningsbeleid, benchmark arbeidsvoorwaarden Raad van Bestuur, geschenken en uitnodigingen Raad van Bestuur
- Herijking van de reglementen Raad van Commissarissen en commissies, voortkomend uit de komst van DORA
- Kapitaalbeleid
- Risk appetite, Own Risk & Solvency Assessment (ORSA), fraudeanalytics
- Diverse beleidsplannen (interne fraude, externe fraude, beleggingsbeleid, verzekerings- en herverzekeringsbeleid en transportveiligheid)
- TVM Belgium
- Programma rond informatiebeveiliging, DNB Good Practice Informatiebeveiliging
- Programma nieuwe verzekerings-technische administratie
- Programma nieuw financieel systeem
- Programma DORA
- Kritische uitbestedingen

Prestaties



- Jaar- en kwartaalcijfers
- Solvabiliteit
- Technische voorzieningen
- Premiestelling
- Rendementsanalyse
- Schadelastbeheersing
- Klant- en medewerkerstevredenheid onderzoeken
- Ontwikkeling werkvoorraden
- Interne verzuimanalyse

Vooruitzied



- Marktonwikkeling
- Ontwikkelingen in transportsector
- Innovatie
- Disruptie risico's
- Duurzaamheid en ESG
- Cybersecurity en Informatiebeveiliging
- Programma nieuwe verzekerings-technische administratie
- Programma nieuw financieel systeem

Advies van de Raad van Commissarissen aan de Ledenraad van de coöperatie

Wij hebben op grond van artikel 28 lid 2 van de Statuten, kennis genomen van de geconsolideerde en enkelvoudige balans per 31 december 2024, de geconsolideerde en enkelvoudige winst- en verliesrekening over het boekjaar 2024, het kasstroomoverzicht en de daarbij behorende toelichting die door de Raad van Bestuur is opgemaakt en door BDO Audit & Assurance B.V., zoals vanaf pagina 88 is aangegeven, gecontroleerd en goedgekeurd. Wij stellen u voor deze vast te stellen en de Raad van Bestuur te dechargeren voor het door haar gevoerde beleid.

Hoogeveen, 26 maart 2025

Namens de Raad van Commissarissen

Rien Nagel
Peter Appel
Ageeth Bakker
Tom Kliphuis
Gina Wielink

Samenstelling Raad van Commissarissen en zijn commissies

	Raad van Commissarissen	Audit- en Risicocommissie	Remuneratie-, Selectie- en Benoemingscommissie
Rien Nagel	voorzitter		✓
Peter Appel	✓		
Ageeth Bakker	✓	voorzitter	
Tom Kliphuis	✓	✓	voorzitter
Gina Wielink	✓		✓

Vergaderingen 2024

	Raad van Commissarissen	Audit- en Risicocommissie	Remuneratie-, Selectie- en Benoemingscommissie
Rien Nagel	6	1	4
Peter Appel	5	1	
Ageeth Bakker *	6	8	
Tom Kliphuis	6	7	4
Gina Wielink *	5	1	4
Carin Gorter **	2	3	
Tjebbe Nabuurs **	1	1	1
Aantal vergaderingen 2024	6	8	4

* vanaf 1 mei 2024, van 1 januari tot en met april 2024 als toehoorder aanwezig

** tot 1 mei 2024



(v.l.n.r. Gina Wielink, Peter Appel, Tom Kliphuis, Rien Nagel, Ageeth Bakker)

Gegevens en nevenfuncties Raad van Commissarissen

Naam **Rien Nagel (voorzitter)**
Geboren 13 januari 1963
Benoemd per 2022 (1^e termijn)
Nationaliteit Nederlandse
(Neven)functies adviseur Quadrum Capital, voorzitter Raad van Commissarissen Salland Zorgverzekeraar, vicevoorzitter Raad van Commissarissen Flynth, adviseur Seeder De Boer, lid bestuur van de Stichting Continuïteit Heesen Yachts Group, voorzitter Stichting Administratiekantoor Movares, commissaris NLIvesteert

Naam **Ageeth Bakker**
Geboren 24 mei 1970
Benoemd per 2024 (1^e termijn)
Nationaliteit Nederlandse
(Neven)functies CFRO Bovemij N.V., bestuurslid Stichting Administratiekantoor Bovemij, lid Raad van Commissarissen Coöperatie Salland

Naam **Peter Appel**
Geboren 12 juli 1963
Benoemd per 2018 (2^e termijn)
Nationaliteit Nederlandse
(Neven)functies directeur grootaandeelhouder/ CEO Simon Loos/ Peter Appel Holding B.V., bestuurslid TLN

Naam **Tom Kliphuis**
Geboren 1 mei 1964
Benoemd per 2023 (1^e termijn)
Nationaliteit Nederlandse
(Neven)functies voorzitter Raad van Commissarissen Monuta, lid Raad van Commissarissen Meander Medisch Centrum, directeur Arene, directeur/ eigenaar Las Brisas

Naam **Gina Wielink**
Geboren 11 november 1967
Benoemd per 2024 (1^e termijn)
Nationaliteit Nederlandse
(Neven)functies financieel directeur Oegema transport Dedemsvaart bv, algemeen bestuurslid De Makelij, lid programboard bij Dutch TechZone Emmen

Risico- en kapitaalmanagement

Algemeen

TVM heeft haar risicobeheersings- en interne controlesysteem ingericht volgens het Three Lines Model. Dit is beschreven in het Beleidsplan Risk Management en Internal Control. Het model wordt hierna toegelicht.

De eerste lijn

De eerste lijn wordt gevormd door de Raad van Bestuur, het management en de medewerkers. Zij zijn de eerst aangewezenen om risico's te signaleren en te beheersen. De leidinggevenden en medewerkers van TVM maken periodiek een inventarisatie van operationele risico's in de processen en van de financiële en strategische risico's. Zij geven in de risico-inventarisatie aan welke risico's zij onderkennen, stellen een kans en een impact vast op een vooraf vastgestelde schaal en geven aan hoe de risico's worden beheerst, gemonitord en hoe indien nodig wordt bijgestuurd (plan-do-check-act).

Jaarlijks dienen alle managers (proces- dan wel beleids-eigenaren) schriftelijk te verklaren dat het Risk Management framework en de minimumeisen aan controls, zoals opgesteld in alle beleidsstukken, voldoende zijn geadapteerd en geïmplementeerd en geven zij aan in welke mate zij in control zijn. De uitkomsten van de control testing zijn een verplicht onderdeel van deze verklaring. Alle afwijkingen moeten worden toegelicht, eventueel voorzien van aanvullende acties. In 2024 is opnieuw per afdeling een In Control Statement afgegeven. TVM concludeert dat er een aantal

risico's is dat buiten de risk appetite scoort. Bij deze risico's zijn de gedefinieerde beheersmaatregelen (nog) niet effectief. Daar waar nodig zijn aanvullende maatregelen gedefinieerd.

De tweede lijn

De tweede lijn wordt gevormd door de onafhankelijke tweedelijns keyfuncties Compliance, Risk Management en de Actuariële Functie.

De Compliance Functie is gericht op integriteit en de daarmee samenhangende reputatie van TVM (inclusief de medewerkers van TVM). Dit ter waarborging van de integriteit van de Raad van Bestuur, de managers en overige medewerkers van de organisatie. Tevens is de Compliance Functie gericht op het bevorderen van en (doen) toezien op de naleving (naar letter en geest) van relevante wetten, regels en normen.

De Risk Management Functie is gericht op het signaleren en meten van risico's en het oordelen over deze risico's ten

behoefte van de Raad van Bestuur en het management. Zij signaleert afwijkingen van het gewenste risicoprofiel. Voor de beheersing van de risico's binnen dit profiel monitort zij de opvolging van de beheersmaatregelen. Daarnaast faciliteert de Risk Management Functie de eigenaren van de risico's bij risico-inventarisaties en in het beheersen van de risico's.

De Actuariële Functie heeft als doelstelling te oordelen en te rapporteren over de toereikendheid van de technische voorzieningen, te adviseren over de adequaatheid van herverzekeringen en te adviseren over de gedragslijn voor het aangaan van verzekeringstechnische verplichtingen. Dit omvat een beoordeling van de toegepaste methodologie, de instrumenten die worden gebruikt, de volledigheid en juistheid van de gegevens die worden gebruikt en van de herverzekeringsregelingen. Voorts draagt de Actuariële Functie bij aan de methodologie onderliggend aan de prijsstelling, aan de ORSA en aan de toepassing van het standaardmodel voor de kapitaalrekening.

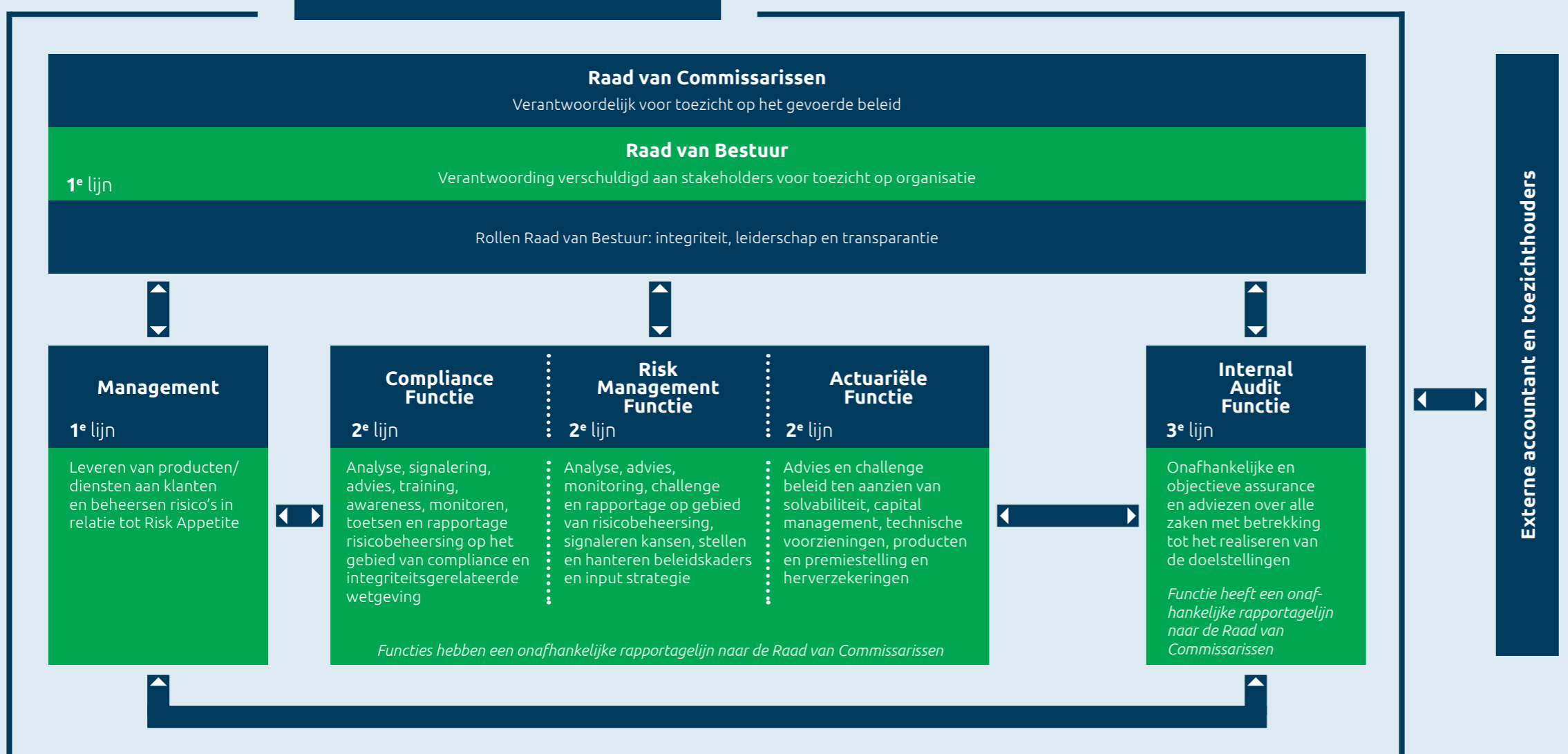
De tweedelijnsfuncties zijn onafhankelijk gepositioneerd en ondersteunen en challengen de organisatie bij het effectief uitvoeren van risicomanagement. Voor de functies geldt dat de organisatorische inbedding zodanig is dat zij objectief en onafhankelijk hun taken kunnen uitvoeren. Dit betekent in ieder geval dat zij hun bevindingen op elk moment, rechtstreeks kunnen rapporteren aan de Raad van Bestuur en de voorzitter van de Raad van Commissarissen. De tweedelijnsfuncties rapporteren elk kwartaal aan de Raad van Bestuur en de Audit- en Risicocommissie.

De derde lijn

De Internal Audit Functie vormt de derde lijn. Het primaire doel van de Internal Audit Functie is het geven van aanvullende zekerheid aan de Raad van Bestuur en de Raad van Commissarissen van TVM over de mate waarin de risico's, die de doelstellingen van TVM bedreigen, worden beheerst en het geven van advies (vanuit haar natuurlijke adviesfunctie) ter verbetering van de processen binnen TVM. De functie voert gevraagd en ongevraagd audits uit en rapporteert over mogelijke verbeterpunten. De Internal Audit Functie is onafhankelijk gepositioneerd en rapporteert hiërarchisch aan de CEO. Daarnaast heeft de Internal Audit Functie een functionele rapportagelijn (en escalatiemogelijkheid) naar de Audit- en Risicocommissie.

De Internal Audit Functie werkt op basis van een door de Raad van Bestuur en Raad van Commissarissen (na een positief advies van de Audit- en Risicocommissie) goedgekeurd auditjaarplan. De Internal Audit Functie legt elk kwartaal verantwoording af aan de Raad van Bestuur en de Audit- en Risicocommissie over haar werkzaamheden.

Three Lines Model TVM





Raad van Commissarissen

De Raad van Commissarissen heeft de taak om toezicht te houden op het beleid van de Raad van Bestuur en op de algemene gang van zaken bij TVM. De Raad van Commissarissen kent een Audit- en Risicocommissie en een Remuneratie-, Selectie- en Benoemingscommissie.

Externe accountant en toezicht

In de governance is er een taak weggelegd voor de externe accountant en de toezichthouders. De werkzaamheden van de accountant zijn primair gericht op het beoordelen en toetsen van de opzet, het bestaan en de werking van de interne beheersingsmaatregelen van de belangrijkste bedrijfsprocessen, om te komen tot een oordeel over de betrouwbaarheid van de jaarrekening. Een doelstelling van de interne beheersing is dat onder andere gewaarborgd dient te zijn dat de financiële administratie, die de basis is voor de financiële verslaggeving en besluitvorming, voldoende betrouwbaar en actueel is voor het nemen van verantwoorde managementbeslissingen.

Risk Management en Internal Control beleid

In het beleidsplan Risk Management en Internal Control is vastgelegd hoe het risicomanagementsysteem is ingericht binnen TVM.

Risk Committees

TVM kent een Risk Committee, ondersteund door twee sub committees, dat het geheel aan risico's binnen de verzekeraar overziet en de consistentie van het risicobeheer bewaakt. De committees kennen een evenwichtige bezetting van eerste, tweede en derde lijn. Het Risk Committee is verantwoordelijk voor de coördinatie van het ORSA-proces en de ORSA-rapportage.

Risk Dashboard

Het niveau van key risks wordt gemonitord door middel van een Risk Dashboard gevuld met Key Risk Indicators (KRI's). De diverse KRI's voor elk van de risicogebieden worden op maand- of kwartaalbasis gemeten en geven gezamenlijk een beeld van het risicoprofiel van TVM. Met dit dashboard kunnen afwijkingen in het risicoprofiel worden gesignaleerd en wordt de ontwikkeling van de solvabiliteits SCR gemonitord. Afwijkingen van het gewenste profiel worden door het Risk Committee aan de Raad van Bestuur gerapporteerd, die vervolgens de Raad van Commissarissen informeert.

Risk appetite

Om te oordelen over het actuele risicoprofiel, wordt gebruik gemaakt van de risk appetite. De risk appetite is het niveau van risico dat TVM bereid is te nemen om haar doelstellingen te verwezenlijken en is vastgelegd in het Risk Appetite Statement. Naast het Risk Appetite Statement is er een Intern Normenkader waarin risicovoorkeuren en normen op detailniveau zijn opgenomen. Dit wordt gebruikt in de dagelijkse sturing en in het risk dashboard en kent dezelfde opbouw als het Risk Appetite Statement.

De risk appetite is geen statisch gegeven. Zoals jaarlijks de strategie bijgesteld kan worden, verandert ook de risicobereidheid. Het Risk Appetite Statement is het mandaat waarbinnen de Raad van Bestuur de vrijheid heeft beleidskeuzes te maken om invulling te geven aan de strategie. De Raad van Commissarissen keurt vooraf het Risk Appetite Statement goed en beoordeelt achteraf of de door de Raad van Bestuur aangegeven risico's passen binnen de risk appetite.

Het Risk Committee signaleert voorgenomen beleidskeuzes die buiten de risk appetite vallen en rapporteert deze aan de Raad van Bestuur, waarbij een escalatielijnen is ingericht naar de Raad van Commissarissen. Een belangrijke maatstaf voor de risk appetite is het budget dat beschikbaar wordt gesteld aan de belangrijkste risico's. TVM maakt hiervoor onderscheid in het verzekeringstechnisch risico en het marktrisico. Deze budgetten worden jaarlijks vastgesteld en geven het

bedrag weer dat TVM bereid is maximaal eens in de 200 jaar te verliezen. Hierbij is aansluiting gezocht bij het standaardmodel van Solvency II. De omvang van deze risicobudgetten is een uitgangspunt voor het bepalen van het herverzekeringsbeleid en het beleggingsbeleid. Het resterende kapitaal dient voor het afdekken van overige risico's en voor de continuïteit van TVM op lange termijn, passend bij de coöperatieve gedachte. De risicobudgetten zijn vastgelegd in het kapitaalbeleid en zijn zodanig vastgesteld dat de streefwaarde van de solvabiliteit niet in gevaar komt.

Risicobeheersing door middel van de ORSA

Een belangrijk instrument voor risicobeheersing is de jaarlijkse ORSA, de eigen beoordeling van risico en solvabiliteit. De ORSA verwijst zowel naar een proces (het ORSA-proces) als naar de rapportage daarover (de ORSA-rapportage). Bij het uitvoeren van een ORSA neemt de Raad van Bestuur de verantwoordelijkheid om risico, kapitaal en rendement gezamenlijk te beschouwen in de context van de eigen bedrijfsstrategie voor de bedrijfsplanperiode.

TVM doorloopt het ORSA-proces in negen stappen:

1. opstellen of bevestigen missie en visie;
2. opstellen of bevestigen Risk Appetite Statement;
3. beoordelen standaardmodel voor de solvabiliteits SCR;
4. opstellen of bevestigen strategie en doelstellingen;
5. uitvoeren risico-inventarisatie;
6. opstellen scenario's, (reverse) stresstesten en managementacties;
7. vaststellen kapitaalbehoefte en financiering;
8. herbeoordelen strategie en monitoring van de kapitaal- en voorzieningenvereisten;
9. opstellen van de hoofd ORSA-rapportage.

Standaardmodel

TVM kwantificeert haar risico's met behulp van het standaardmodel van Solvency II. Alvorens dit standaardmodel toegepast kan worden op TVM, beoordeelt TVM de geschiktheid ervan voor het specifieke risicoprofiel van TVM. De risicocategorieën marktrisico en verzekeringstechnisch risico vormen samen met circa 95% de grootste componenten van de kapitaalbehoefte SCR.

De wijze waarop deze risico's zijn meegenomen in de solvabiliteitsbehoefte, staat beschreven op pagina 70.

Scenario's en (reverse) stresstesten

Onderdeel van de ORSA is het opstellen van scenario's en (reverse) stresstesten. Het basisscenario is de uitkomst van het middellange termijn plannings (MTP)-proces, de TVM budgetcyclus, die een periode van drie jaar beslaat. Alternatieve scenario's worden samengesteld uit een aantal key risks uit de diverse risico-inventarisaties. Het Risk Committee stelt de scenario's op als voorstel aan de Raad van Bestuur, die deze goedkeurt.

Reverse stresstesten worden gebruikt om te onderzoeken wat er moet gebeuren om het voortbestaan van TVM te bedreigen. Reverse stresstesten bestaan uit het analyseren van (een combinatie van) scenario's waarin zich risico's manifesteren die het voortbestaan van TVM bedreigen, alsook het inschatten van de waarschijnlijkheid ervan. TVM combineert in haar stresstesten de genoemde key risks en andere ontwikkelingen zoals pandemie, klimaatrisico's of een beurscrash.

Kapitaalbeleid

Als onderdeel van de ORSA wordt het kapitaalbeleid geactualiseerd. Dit beleidsdocument geeft aan hoe TVM omgaat met haar kapitaal, welke visie TVM heeft op kapitaal, hoe het kapitaalbeleid wordt gemonitord en hoe TVM wil voldoen aan de eisen die aan de hoogte van het kapitaal worden gesteld. TVM heeft daarnaast een interne kapitaalbehoefte geformuleerd. TVM wil met een zeer hoge mate van zekerheid solvabel zijn en in de toekomst solvabel blijven. Voor de entiteit TVM verzekeringen N.V. streeft TVM een solvabiliteitsratio na van ten minste 175%, berekend volgens het standaardmodel van Solvency II. Op groepsniveau wordt gestreefd naar ten minste 200%. Het Risk Committee beoordeelt of het kapitaalbeleid voldoende actueel is, gezien de uitkomsten van het ORSA-proces, waarna de Raad van Bestuur dit bevestigt. De Raad van Commissarissen verleent goedkeuring aan het kapitaalbeleid dat vervolgens wordt gedeeld met de Ledenraad.

TVM heeft een aantal grenzen gedefinieerd voor de solvabiliteitsratio. Indien de solvabiliteitsratio zich boven de streefwaarde bevindt, zijn geen maatregelen nodig. Indien de solvabiliteitsratio onder de streefwaarde zakt, is indirecte kapitaalversterking vereist. Daalt de solvabiliteitsratio onder een volgende grens, dan is aanvullend vastgelegd dat het beleggingsprofiel wordt aangepast. Neemt de solvabiliteitsratio desondanks verder af, dan wordt de herverzekering dermate uitgebreid dat de solvabiliteitsratio zich naar de streefwaarde begeeft. Directe kapitaalversterking is vereist indien de solvabiliteitsratio onder de wettelijke norm komt.

Herbeoordelen bedrijfsmodel en strategie

Na het doorlopen van de ORSA-stappen, herbeoordeelt het Risk Committee het bedrijfsmodel en de strategie. Deze beoordeling wordt vastgelegd en aan de Raad van Bestuur voorgelegd. De Raad van Bestuur besluit tot het eventueel aanpassen van het bedrijfsmodel en de strategie.

Ten slotte wegen de Raad van Bestuur en het management bij besluiten in hun bedrijfsvoering of bij externe gebeurtenissen af of zich een materieel risico voordoet. Als dit het geval is, beslist het Risk Committee of het ad hoc ORSA-proces doorlopen dient te worden.

Corporate Governance

Corporate Governance gaat over besturen, beheersen, verantwoordelijkheid, zeggenschap en over verantwoording en toezicht. Integriteit en transparantie spelen hierbij een belangrijke rol. TVM heeft haar organisatie zodanig ingericht dat hieraan optimaal invulling wordt gegeven.

Coöperatie TVM U.A. staat aan het hoofd van de TVM groep, waarvan Nederlandse zakelijke verzekeren van TVM verzekeringen N.V. lid kunnen zijn. Via de Ledenraad hebben de leden inspraak in het beleid van TVM. De Ledenraad vormt een evenwichtige afspiegeling van het ledenbestand en vormt een klankbord voor de Raad van Bestuur en de Raad van Commissarissen bij het ontwikkelen van de strategie en het beleid van TVM. De Ledenraad ziet toe op effectief bestuur en toezicht en verleent decharge voor het beleid van de Raad van Bestuur en het toezicht van de Raad van Commissarissen. Tevens verleent de Ledenraad goedkeuring aan de jaarrekening, benoemt een deel van de leden van de Raad van Bestuur, benoemt alle leden van de Raad van Commissarissen en benoemt de externe accountant. Tot slot verleent de Ledenraad goedkeuring aan wijzigingen in de Statuten en wijzigingen in de profielschets van de Raad van Commissarissen.

De Raad van Commissarissen ziet er op toe dat de uitvoering van het bestuursbeleid strookt met de strategie en vastgestelde en goedgekeurde beleidsplannen en beleidsuitgangspunten. De Raad van Commissarissen maakt afspraken met de Raad van Bestuur over de ijkpunten die door de Raad van Commissarissen worden gehanteerd. De Raad van Commissarissen toetst of de Raad van Bestuur bij haar beleidsvorming en de uitvoering van haar bestuurstaken oog houdt voor het belang van TVM in relatie tot haar (maatschappelijke) functie en een zorgvuldige en evenwichtige afweging heeft gemaakt van de belangen van allen die bij TVM betrokken zijn. Bij haar toezicht besteedt de Raad van Commissarissen bijzondere aandacht aan het risicobeheer van de verzekeraar en verleent zij goedkeuring aan de risk appetite, het kapitaal-, het beleggings-, het herverzekerings- en het beloningsbeleid. De Raad van Commissarissen ziet er door middel van het daarvoor vastgestelde beloningsbeleid op toe dat is voldaan aan de eisen die gelden met betrekking tot beheerst beloningsbeleid. Er zijn twee commissies verbonden aan de Raad van Commissarissen: de Audit- en Risicocommissie en de Remuneratie-, Selectie- en Benoemingscommissie. De Raad van Bestuur draagt eindverantwoordelijkheid voor de strategie van TVM en haar bedrijfsactiviteiten.

TVM onderschrijft met haar strategie de Corporate Governance Code, zoals deze van toepassing is. TVM wil

duurzaam handelen en richt zich bij de bedrijfsvoering op de cultuur en lange termijn duurzame waardecreatie. TVM doet dit door onderliggend aan haar strategie kansen en risico's in kaart te brengen en met behulp van risicomanagement haar risico's te beheersen en kansen te benutten. Dit alles binnen de door TVM gestelde kaders van risicobereidheid. TVM neemt hierin de belangen van alle stakeholders mee. De Raad van Commissarissen heeft een prominente rol in de totstandkoming van de duurzame lange termijn waardecreatie, visie en strategie van TVM.

De verantwoording van de uitgangspunten van de Corporate Governance Code zijn op www.tvm.nl gepubliceerd. De



Raad van Bestuur en de Raad van Commissarissen van TVM handelen tegenover elkaar en tegenover de Ledenraad, de externe toezichthouders en de maatschappij vanuit de principes en concrete bepalingen van de Corporate Governance Code. De principes kunnen worden opgevat als moderne en inmiddels breed gedragen algemene opvattingen over goede corporate governance. TVM sluit zoveel mogelijk aan bij de best practice bepalingen. TVM wijkt op sommige bepalingen af van de Nederlandse Corporate Governance Code. Deze afwijkingen zijn gepubliceerd op de website van TVM.

Voortkomend uit de wet van 1 januari 2022, de 'Wet ingroei-quotum en streefcijfers', beschikt TVM over een diversiteits- en inclusiebeleid voor de Raad van Bestuur en de

Raad van Commissarissen. TVM rapporteert aan de Sociaal Economische Raad (SER) over man-vrouwverhouding in de Raad van Bestuur, de Raad van Commissarissen en de subtop. Bovendien wordt inzichtelijk gemaakt welke cijfers (tenminste een derde vrouw) en plannen van aanpak zijn opgesteld om diversiteit in de (sub)top te vergroten.

Het percentage vrouwen is per april 2024 40% bij de Raad van Commissarissen en 20% bij de Raad van Bestuur. Bij de opvolging wordt het streefcijfer (van 30% vrouw in de Raad van Bestuur) nadrukkelijk meegenomen. Als dit doel niet wordt bereikt dan wordt daarover met redenen omkleed gerapporteerd aan de SER.

2

Jaarrekening
2024



TVM

TVM
Uw weg naar zero emissie

TVM

Uw weg naar
zero emissie



TVM

Coöperatie TVM U.A., Hoogeveen

2.1 Geconsolideerde balans per 31 december 2024 (na statutaire winstbestemming)

Activa (in duizenden euro's)

		31 december 2024	31 december 2023
	<i>noot</i>		
Immateriële activa	1		
<i>Kosten van ontwikkeling en goodwill</i>		119	135
Beleggingen	2		
<i>Terreinen en gebouwen</i>		10.000	7.295
<i>Beleggingen in groepsmaatschappijen en deelnemingen</i>			
Andere deelnemingen		-	750
<i>Overige financiële beleggingen</i>			
Aandelen		483.596	538.506
Obligaties		274.247	166.940
Vorderingen uit andere leningen		5.250	5.554
		763.093	711.000
		773.093	719.045
Vorderingen	3		
Vorderingen uit directe verzekering op verzekeringnemers		36.572	41.374
Vordering uit herverzekering		1.611	5.446
Overige vorderingen		14.561	14.342
Afgeleide financiële instrumenten		124	843
		52.868	62.005
Overige activa	4		
Materiële vaste activa		4.747	6.402
Liquide middelen		17.979	21.974
		22.726	28.376
Overlopende activa			
Overige overlopende activa		9.315	7.431
Totaal		<u>858.121</u>	<u>816.992</u>

Passiva (in duizenden euro's)

		31 december 2024	31 december 2023
	<i>noot</i>		
Groepsvermogen	5	379.619	347.875
Technische voorzieningen	6		
<i>Voor niet verdiende premies en lopende risico's</i>			
Bruto		10.682	16.759
Herverzekeringsdeel		-	-
		10.682	16.759
<i>Voor te betalen schaden</i>			
Bruto		455.321	453.777
Herverzekeringsdeel		-53.593	-59.360
		401.728	394.417
<i>Overige technische voorzieningen</i>		131	102
		412.541	411.278
Voorzieningen	7		
Voor pensioenen		1.550	1.762
Voor belastingen		29.620	21.518
Overige		1.230	919
		32.400	24.199
Schulden	8		
Schulden uit directe verzekering		11.685	9.533
Overige schulden		19.832	22.696
Afgeleide financiële instrumenten		1.280	234
		32.797	32.463
Overlopende passiva	9	764	1.177
Totaal		<u>858.121</u>	<u>816.992</u>

Coöperatie TVM U.A., Hoogeveen

2.2 Geconsolideerde winst- en verliesrekening over 2024

Technische rekening schadeverzekering (in duizenden euro's)

	2024	2023
<i>noot</i>		
Verdiende premies eigen rekening <i>noot</i>	10	
Premies		
Bruto	431.965	410.455
Uitgaande herverzekeringspremies	-11.744	-12.162
	420.221	398.293
Wijziging technische voorzieningen niet verdiende premies en lopende risico's		
Bruto	6.077	-413
Aandeel herverzekeraars	-	-
	6.077	-413
	426.298	397.880
Toegerekende opbrengst uit beleggingen <i>noot</i>	11	7.720
Schaden eigen rekening <i>noot</i>	12	
Schaden		
Bruto	-316.234	-295.443
Aandeel herverzekeraars	1.155	4.900
	-315.079	-290.543
Wijziging voorziening voor te betalen schaden		
Bruto	-1.543	-48.369
Aandeel herverzekeraars	-5.768	15.390
	-7.311	-32.979
	-322.390	-323.522
Wijziging overige technische voorziening eigen rekening		
	-	-
Bedrijfskosten <i>noot</i>	13	
Beheers- en personeelskosten; afschrijvingen bedrijfsmiddelen	-82.487	-78.412
Provisies en opbrengst diensten	2.296	2.121
Administratiekostenvergoedingen	-27.017	-26.566
	-107.208	-102.857
Overige technische lasten eigen rekening <i>noot</i>	14	-1.587
	-2.145	
Resultaat technische rekening schadeverzekering <i>noot</i>	15	
	3.055	-22.366

Niet-technische rekening (in duizenden euro's)

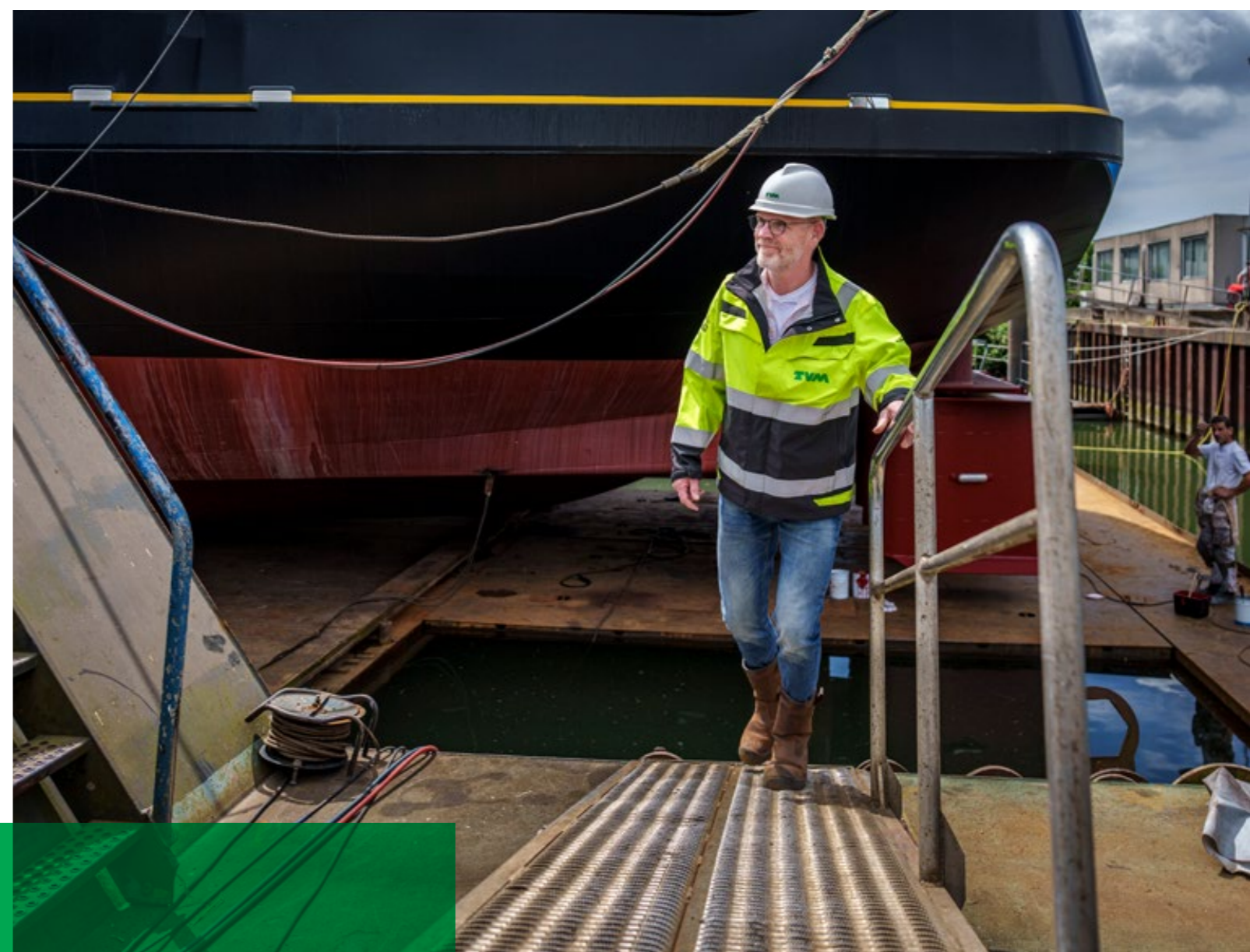
	2024	2023
<i>noot</i>		
Resultaat technische rekening schadeverzekering <i>noot</i>		
	3.055	-22.366
Opbrengst uit beleggingen <i>noot</i>	16	
Terreinen en gebouwen	252	214
Overige financiële beleggingen	14.982	12.135
Niet gerealiseerde winst op beleggingen	39.948	39.688
Gerealiseerde winst op beleggingen	8.714	5.046
	63.896	57.083
Beleggingslasten <i>noot</i>	16	
Rente participatiekapitaal	-98	-
Beheerskosten	-526	-382
Niet gerealiseerd verlies op beleggingen	-5.497	-8.210
Gerealiseerd verlies op beleggingen	-8.715	-4.659
	-14.836	-13.251
Toegerekende opbrengst uit beleggingen overgeboekt naar technische rekening schadeverzekering		
	-8.500	-7.720
Resultaat voor belastingen	43.615	13.746
Belastingen met betrekking tot resultaat <i>noot</i>	17	
	-11.800	-3.423
Resultaat na belastingen	31.815	10.323

2.3 Geconsolideerd kasstroomoverzicht (in duizenden euro's)

	2024	2023
Kasstroom uit operationele activiteiten		
Netto winst	31.815	10.323
Aanpassingen voor:		
- Mutatie technische voorzieningen eigen rekening	1.263	33.475
- Mutatie voorzieningen	8.201	151
- Afschrijving en bijzondere waardevermindering (im)materiële vaste activa	2.263	2.034
- Waardemutatie beleggingen	-40.291	-29.238
- Mutatie schulden	-79	6.617
- Mutatie vorderingen	7.253	-11.003
Totaal kasstroom uit operationele activiteiten	<u>10.425</u>	<u>12.359</u>
Kasstroom uit investerings- en beleggingsactiviteiten		
Investerings en aankopen		
- Immateriële vaste activa	-	-
- beleggingen in terreinen en gebouwen	-490	-25
- vordering uit andere leningen	-4	-13
- Investering in andere deelnemingen	-	-
- overige financiële beleggingen	-199.070	-78.909
- materiële vaste activa	-608	-1.095
Desinvesteringen, aflossingen en verkopen		
- beleggingen in terreinen en gebouwen	-	-
- vorderingen uit andere leningen	297	12
- overige financiële beleggingen	185.510	46.918
- materiële vaste activa	16	179
Totaal kasstroom uit investerings- en beleggingsactiviteiten	<u>14.349</u>	<u>-32.933</u>
Kasstroom uit financieringsactiviteiten		
Terugbetaling participatiekapitaal	-71	-55
Totaal kasstroom uit financieringsactiviteiten	<u>-71</u>	<u>-55</u>
Mutatie liquide middelen	<u>-3.995</u>	<u>-20.629</u>
Liquide middelen per 1 januari	21.974	42.603
Mutatie liquide middelen	-3.995	-20.629
Liquide middelen per 31 december	<u>17.979</u>	<u>21.974</u>

Overzicht geconsolideerd totaalresultaat (in duizenden euro's)

	2024	2023
Eigen vermogen per 1 januari	347.875	337.607
Geconsolideerd resultaat na belastingen	31.815	10.323
Totaal rechtstreekse vermogenmutaties in relatie tot leden	<u>-71</u>	<u>-55</u>
Eigen vermogen per 31 december	<u>379.619</u>	<u>347.875</u>



2.4 Toelichting behorende tot de geconsolideerde jaarrekening 2024

Algemeen

Coöperatie TVM U.A. (gevestigd te Hoogeveen) is een coöperatie waarbij het lidmaatschap open staat voor alle in Nederland gevestigde zakelijke verzekeringnemers van TVM verzekeringen N.V. die direct of indirect (uitgezonderd volmachten) één of meerdere verzekeringsproducten van TVM verzekeringen N.V. afnemen. Coöperatie TVM U.A. is ingeschreven in het handelsregister onder nummer 04021669. De jaarrekening heeft betrekking op het boekjaar 2024, dat is geëindigd op balansdatum 31 december 2024.

De jaarrekening is opgesteld in overeenstemming met de bepalingen voor verzekeringsmaatschappijen, zoals opgenomen in Afdeling 15 van Titel 9 Boek 2 BW en de Richtlijnen voor de Jaarverslaggeving.

De financiële gegevens van de onderneming zijn in de geconsolideerde jaarrekening verwerkt. Derhalve vermeldt de enkelvoudige winst- en verliesrekening conform artikel 402 Boek 2 BW slechts het aandeel in het resultaat van vennootschappen waarin wordt deelgenomen na belastingen en het overige resultaat na belastingen.

Alle bedragen in de jaarrekening zijn in duizenden euro's vermeld, tenzij anders aangegeven. Waar nodig zijn rubriceringen, inclusief de ter vergelijking weergegeven cijfers, aangepast.

De jaarrekening is opgemaakt op basis van de veronderstelling van continuïteit. De Raad van Bestuur van Coöperatie TVM U.A. heeft als doel om de continuïteit van haar dienstverlening te waarborgen. Hierbij worden zowel operationele als financiële aspecten in ogenschouw genomen. De SCR bedraagt 248% en voldoet daarmee ruimschoots aan de intern gestelde normen. Derhalve is dan ook de verwachting dat Coöperatie TVM U.A. in de toekomst kan blijven voldoen aan haar verplichtingen. Op grond hiervan is de Raad van Bestuur van mening dat de continuïteit van Coöperatie TVM U.A. is gewaarborgd.

Grondslagen voor consolidatie

In de consolidatie worden, naast Coöperatie TVM U.A., alle (directe en indirecte) deelnemingen in groepsmaatschappijen en de Stichting TVM Veiligheidsplan betrokken. Hierbij worden voor alle vennootschappen de grondslagen voor waardering van Coöperatie TVM U.A. gehanteerd. Deze deelnemingen betreffen uitsluitend 100%-belangen. De groepsmaatschappijen zijn integraal geconsolideerd, waarbij onderlinge schulden, vorderingen en transacties zijn geëlimineerd, evenals de binnen de groep gerealiseerde resultaten.

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

de consolidatie betrokken tot het tijdstip van beëindiging van deze invloed.

De belangrijkste deelnemingen in groepsmaatschappijen zijn: **TVM verzekeringen N.V.**, Hoogeveen (schadeverzekeringen) **TVM intermediair holding B.V.**, Hoogeveen (assurantiebemiddeling) **TVM rechtshulp B.V.**, Hoogeveen (rechtsbijstand) **TVM diensten en letsel holding B.V.**, Hoogeveen (diensten) **Vijverstaete B.V.**, Hoogeveen (beleggingen: onroerend goed)

Voor een overzicht van alle groepsmaatschappijen wordt verwezen naar pagina 101.

Verbonden partijen

Van transacties met verbonden partijen is sprake wanneer een relatie bestaat tussen de onderneming en een natuurlijk persoon of entiteit die verbonden is met de onderneming. Dit betreffen onder meer de relaties tussen de onderneming en haar deelnemingen, commissarissen, bestuurders en de functionarissen op sleutelposities. Onder transacties wordt verstaan een overdracht van middelen, diensten of verplichtingen, ongeacht of er een bedrag in rekening is gebracht.

Alle transacties met verbonden partijen hebben plaatsgevonden onder normale marktvoorwaarden.

Gebruik van schattingen

De opstelling van de jaarrekening vereist dat het management oordelen vormt en schattingen en veronderstellingen maakt die van invloed zijn op de toepassing van grondslagen en de gerapporteerde waarde van activa en verplichtingen, en van baten en lasten. De daadwerkelijke uitkomsten kunnen afwijken van deze schattingen.

De schattingen en onderliggende veronderstellingen worden voortdurend beoordeeld. Herzieningen van schattingen worden opgenomen in de periode waarin de schatting wordt herzien en in toekomstige perioden waarvoor de herziening gevolgen heeft.

De belangrijkste schattingen hebben betrekking op:

- de actuele waarde van bepaalde beleggingen;
- (terugname op) bijzondere waardeverminderingen;
- voorziening op vorderingen;
- de waardering van verplichtingen voortvloeiend uit verzekeringscontracten;
- de bepaling van niet-technische voorzieningen.

Grondslagen voor de waardering van activa en passiva

Algemeen

Voor zover niet anders wordt vermeld, zijn activa en passiva gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs en bijkomende kosten. De geamortiseerde kostprijs is gelijk aan de nominale waarde indien er geen sprake is van te amortiseren kosten en rente. Een actief wordt in de balans opgenomen wanneer het waarschijnlijk is dat de toekomstige economische voordelen naar TVM zullen toevloeden en de waarde daarvan betrouwbaar kan worden vastgesteld. Een verplichting wordt in de balans opgenomen wanneer het waarschijnlijk is dat de afwikkeling daarvan gepaard zal gaan met een uitstroom van middelen die economische voordelen in zich bergen en de omvang van het bedrag daarvan betrouwbaar kan worden vastgesteld. Een in de balans opgenomen actief of verplichting blijft op de balans als een transactie (met betrekking tot het actief of de verplichting) niet leidt tot een belangrijke verandering in de economische realiteit met betrekking tot het actief of de verplichting. Een actief of verplichting wordt niet langer in de balans opgenomen indien een transactie ertoe leidt dat alle of nagenoeg alle rechten op economische voordelen en alle of nagenoeg alle risico's met betrekking tot het actief of de verplichting aan een derde zijn overgedragen.

In vreemde valuta luidende bedragen worden omgerekend tegen de koersen per balansdatum, waarbij valutaresultaten via de winst- en verliesrekening worden verwerkt.

Financiële instrumenten

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

In de jaarrekening van TVM zijn de volgende categorieën financiële instrumenten opgenomen: aandelen en obligaties, vorderingen uit andere leningen, deposito's bij kredietinstellingen, vorderingen, schulden en overige overlopende activa en passiva.

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

Financiële instrumenten worden bij de eerste opname verwerkt tegen reële waarde, waarbij (dis)agio en de direct toerekenbare transactiekosten in de eerste opname worden meegenomen. Indien instrumenten bij de vervolg-waardering niet worden gewaardeerd tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de winst- en verliesrekening, maken eventuele direct toerekenbare transactiekosten deel uit van de eerste waardering. De reële waarde van een financieel instrument is het bedrag waarvoor een actief kan worden verhandeld of een passief kan worden

afgewikkeld tussen ter zake goed geïnformeerde partijen, die tot een transactie bereid en van elkaar onafhankelijk zijn.

Indien TVM financiële instrumenten heeft verworven of is aangegaan met het doel het instrument op korte termijn te verkopen, maken deze deel uit van de handelsportefeuille en worden deze na eerste opname gewaardeerd tegen reële waarde met verwerking van waardewijzigingen in de winst- en verliesrekening.

Afgeleide financiële instrumenten

Alle contracten worden getoetst of de hierin besloten afgeleide financiële instrumenten (derivaten) separaat moeten worden gewaardeerd en verantwoord. Ter afdekking van valutarisico's op in de beleggingen begrepen posities in vreemde valuta, wordt gebruik gemaakt van valutatermijncontracten. De contracten worden gewaardeerd tegen actuele waarde op basis van het verschil tussen de contante koers op rapporteringsdatum en de overeengekomen afrekenkoers op afwikkelingsdatum van het contract. De waarde per balansdatum wordt opgenomen onder de vorderingen of schulden. De mutatie in de reële waarde van het valutatermijncontract gedurende het boekjaar wordt verwerkt in de winst- en verliesrekening.

Bijzondere waardeverminderingen van vaste activa

TVM beoordeelt op iedere balansdatum of er aanwijzingen zijn dat een vast actief aan een bijzondere waardevermindering onderhevig kan zijn. Op grond van de uitgevoerde beoordeling van vaste activa heeft TVM in 2024 en 2023 besloten tot een bijzondere waardevermindering op de 'andere deelnemingen'.

Immateriële vaste activa (1)

De immateriële vaste activa worden gewaardeerd tegen verkrijgingsprijs of vervaardigingsprijs, verminderd met cumulatieve afschrijvingen en bijzondere waardeverminderingen. De uitgaven na eerste verwerking van een gekocht of zelf vervaardigd immaterieel vast actief worden toegevoegd aan de verkrijgings- of vervaardigingsprijs als het waarschijnlijk is dat de uitgaven zullen leiden tot een toename van de verwachte toekomstige economische voordelen en de uitgaven en de toerekening aan het actief op betrouwbare wijze kan worden vastgesteld. Als niet wordt voldaan aan de voorwaarden voor activering, worden de uitgaven verantwoord als kosten in de winst- en verliesrekening.

Ontwikkelingskosten

De vervaardigingsprijs omvat de kosten van de extern ingezette capaciteit op deze ontwikkeling. De geactiveerde kosten worden na beëindiging van de ontwikkelingsfase (actief gereed voor ingebruikname) afgeschreven over de verwachte gebruiksduur, die zeven jaar bedraagt. De afschrijving vindt plaats volgens de lineaire methode. De kosten voor onderzoek en de overige kosten voor ontwikkeling worden ten laste van het resultaat gebracht in de periode waarin deze zijn gemaakt. Voor het nog niet afgeschreven deel van de geactiveerde ontwikkelingskosten wordt een wettelijke reserve gevormd.

Goodwill

Goodwill is het verschil tussen de aanschafwaarde en het aandeel van Coöperatie TVM U.A. in de reële waarde van de verworven deelneming. Goodwill wordt geactiveerd en stelselmatig afgeschreven op basis van de geschatte economische levensduur, dan wel gewaardeerd tegen lagere realiseerbare waarde.

Beleggingen (2)

Terreinen en gebouwen

De kantoorgebouwen worden voor het in eigen gebruik zijnde deel, gewaardeerd tegen de marktwaarde met uitgangspunt eigen gebruik. Overige terreinen en gebouwen worden gewaardeerd tegen de marktwaarde met uitgangspunt in verhuurde staat. Alle gebouwen worden jaarlijks extern getaxeerd, waarbij gebruik wordt gemaakt van algemeen erkende taxatiemethodes. Verkrijgingen worden gewaardeerd tegen vervaardigingsprijs of tegen de verkrijgingsprijs.

Op de terreinen en gebouwen wordt niet afgeschreven. De in het verslagjaar gerealiseerde en ongerealiseerde resultaten zijn direct in de winst- en verliesrekening verwerkt. Voor ongerealiseerde waardemutaties van gebouwen en terreinen wordt, rekening houdend met latente belastingen, een herwaarderingsreserve aangehouden.

Kosten voor groot onderhoud worden overeenkomstig de componentenmethode geactiveerd en vervolgens door middel van afschrijving en periodieke waardering ten laste van het resultaat gebracht.

Beleggingen in groepsmaatschappijen en deelnemingen

De waardering van de andere deelnemingen waarbij sprake is van invloed van betekenis, vindt plaats tegen de netto vermogenswaarde, bepaald volgens de grondslagen van de onderneming. Waardering van de andere deelnemingen waarbij hiervan geen sprake is worden gewaardeerd tegen kostprijs, onder aftrek van eventuele bijzondere waardeverminderingen.

Overige financiële beleggingen

Aandelen en Obligaties

Waardering geschiedt tegen de reële waarde, zijnde de beurswaarde per balansdatum, of – bij ontbreken daarvan – tegen geschatte opbrengstwaarde. De in het verslagjaar gerealiseerde en ongerealiseerde resultaten (inclusief resultaten op vreemde valuta) zijn in de winst- en verliesrekening verwerkt.

Vorderingen uit andere leningen en deposito's bij kredietinstellingen

Vorderingen zijn bij eerste verwerking gewaardeerd tegen de reële waarde. Vervolgwaardering geschiedt tegen geamortiseerde kostprijs onder aftrek van noodzakelijk geachte voorzieningen voor oninbaarheid.

Vlottende activa

Voor vlottende activa geldt dat deze worden aangepast naar de actuele waarde als deze lager is dan de waardering op basis van verkrijgings- of vervaardigingsprijs.

Vorderingen (3)

Vorderingen zijn bij eerste verwerking gewaardeerd tegen de reële waarde van de tegenprestatie. Vervolgwaardering geschiedt tegen geamortiseerde kostprijs onder aftrek van noodzakelijk geachte voorzieningen voor oninbaarheid.

Overige activa (4)

Materiële vaste activa

Overige bedrijfsmiddelen (ict-middelen, inventarissen, e.d.) worden gewaardeerd tegen de aanschaffingswaarde, verminderd met lineaire afschrijvingen, over een periode van 5 tot 10 jaar, tot de geschatte restwaarde.

Liquide middelen

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

Eigen vermogen (5)

Herwaarderingsreserve

Waardeverschillen die ontstaan bij herwaardering van tegen actuele waarde gewaardeerde beleggingen worden in de winst- en verliesrekening verwerkt. Voor zover ongerealiseerde waardevermeerderingen betrekking hebben op beleggingen waarvoor geen frequente marktnotering beschikbaar is, zal een herwaarderingsreserve worden gevormd ten laste van de algemene reserve. Hierbij wordt rekening gehouden met de latente belastingverplichting.

Algemene reserve

Op basis van de Statuten van Coöperatie TVM U.A. hebben verschillende ledengroepen een latente aanspraak op specifieke delen van de algemene reserve, echter uitsluitend wanneer Coöperatie TVM U.A. zal worden ontbonden.

Technische voorzieningen (6)

De Technische voorzieningen worden gewaardeerd op actuele waarde. De actuele waarde is gebaseerd op de regels voor de bepaling van de technische voorzieningen ten behoeve van prudentieel toezicht zoals opgenomen in de Wft (Solvency II). Deze regels zijn als volgt toegepast.

Voor niet-verdiende premies en lopende risico's

Voor de voorziening niet-verdiende premies en lopende risico's wordt het saldo bepaald van in- en uitgaande kasstromen. Deze wordt berekend door het niet-verdiende deel van de premie te vermenigvuldigen met de schade- en kostenratio's zoals deze per homogene risicogroep zijn vastgesteld.

Voor te betalen schaden

De voorziening voor te betalen schaden is gelijk aan de som van een beste schatting en een risicomarge. De voorziening voor te betalen schaden is vastgesteld voor schadegebeurtenissen die hebben plaatsgevonden, ongeacht of deze reeds zijn gemeld. De kasstroomprognoses voor de berekening van de voorziening voor te betalen schaden omvatten uitkeringen en kosten die met deze gebeurtenissen samenhangen.

Voor de bepaling van de beste schatting en risicomarge van de voorziening voor te betalen schaden wordt een berekening op basis van schadedriehoeken gebruikt.

Grote schades kunnen vanwege de daarmee samenhangende grote schadebetalingen een versturende invloed hebben op de projectie van de kasstromen. Deze worden, zowel om deze reden als vanwege de grote schattingsonzekerheden in deze dossiers, separaat geanalyseerd op basis van de daartoe gevormde dossiervoorzieningen. Hiermee wordt, in combinatie met een actuariële bepaalde IBNR en IBNER en een inschatting van het effect van inflatie op deze schattingen, tot een best estimate niveau gewaardeerd. De waardering van de voorziening voor te betalen schaden en daarmee ook de uitloopresultaten blijven gevoelig voor de ontwikkeling van grote schades en inflatie.

In België wordt voor de inschatting van letselschades voor schadeposten welke niet nauwkeurig becijferd kunnen worden, gebruik gemaakt van een Indicatieve Tabel. Deze wordt door zowel de markt, letseladvocatuur als de rechtsprekende macht als een leidende indicator gezien. Deze tabel wordt om de vier jaar herzien en is begin december 2024 gepubliceerd. De impact op de schadelast voor verzekeraars is veel groter dan eerder werd voorzien.

TVM hanteert de Indicatieve Tabel bij de vaststelling van schades die in België hebben plaatsgevonden, waarbij de TVM verzekerde aansprakelijk is gesteld. Dit betekent dat zowel schades binnen de Belgische portefeuille als ook schades binnen de Nederlandse portefeuille hierdoor geraakt worden.

Gezien het tijdstip van bekendmaking van de geactualiseerde Indicatieve tabel in relatie tot het opmaken van de jaarrekening was het niet mogelijk alle data aan te passen aan de gevolgen van deze wijziging. Echter er is een zo goed mogelijke schatting gemaakt van de financiële gevolgen. Hierbij zijn schadedossiers met een schadelast groter dan € 1 miljoen volledig herkend en is op de overige in aanmerking komende schades vanaf € 7.500 een steekproef gedaan, waarna extrapolatie is toegepast.

De steekproef is gebaseerd op dossiers uit verscheidene schadejaren, waarbij de nadruk ligt op de recentere schadejaren 2022, 2023 en 2024. Bovendien is in de steekproef rekening gehouden met voldoende spreiding van de schadelast per dossier. Beide criteria doen recht aan de verhoudingen van het aantal openstaande dossiers in de portefeuille. Uiteraard kent de uitkomst van deze best-effort berekening nog een aantal resterende onzekerheden zoals de uitkomst van een integrale doorrekening van de dossiers en de in de toekomstige praktijk daadwerkelijk toegepaste tarieven.

De verwachte impact op de stand van de bruto voorziening per 31 december 2024 bedraagt, op basis van de hierboven beschreven systematiek, € 5,8 miljoen. Het aandeel hierin dat voor herverzekering in aanmerking komt is berekend op € 1,4 miljoen. De impact op de netto voorziening bedraagt dan afgerond € 4,3 miljoen. Deze is te verdelen over bulkschades (€ 3,7 miljoen) en toekomstige en bestaande grote schades (€ 0,6 miljoen).

Ultimo 2023 was al rekening gehouden met een verhoging als gevolg van de mogelijke wijzigingen in de Indicatieve Tabel van € 0,9 miljoen. De netto impact op het resultaat 2024 bedraagt derhalve € 3,4 miljoen.

De beste schatting van de voorziening voor te betalen schaden bevat ook toekomstige interne schadeafwikkelingskosten.

De voorziening voor schadeafwikkelingskosten is bepaald op basis van de verwachte afwikkelingsduur en verwachte afwikkelingskosten voor lopende schadegevallen.

De risicomarge is bepaald op basis van de Cost of Capitalmethode (CoC) met een CoC-percentages van 6%. Voor de bepaling van de risicomarge is rekening gehouden met de Solvency II-curve met toepassing van de Ultimate Forward Rate zonder volatiliteitsaanpassing.

Voor zover de duration minder dan vier jaar bedraagt, vindt overeenkomstig de bepalingen van de Raad voor de Jaarverslaggeving bij de vaststelling van de technische voorzieningen geen discontering plaats.

Herverzekeringsdeel

Het aandeel van de herverzekeraars in de overlopende schaden is op de voorziening in mindering gebracht.

Toereikendheidstoets

De Actuariële functie (tweede lijn) beoordeelt onafhankelijk ten minste jaarlijks de betrouwbaarheid en toereikendheid van de technische voorzieningen en rapporteert hierover in het Actuariële functieverlag.

Voorzieningen (7)

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

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

Nederlandse pensioenregelingen

Tot en met 2020 hebben de Raad van Bestuur en de medewerkers in Nederland een pensioenregeling die is ondergebracht bij pensioenfonds SBZ. Deze pensioenregeling betreft een middel-loon-regeling met een voorwaardelijke indexatie afhankelijk van de financiële positie van het pensioenfonds. Vanaf 2021 is de pensioenregeling aangepast naar een beschikbare premie-regeling en is ondergebracht bij een Premiepensioeninstelling.

Uitgangspunt is dat de in de verslagperiode te verwerken pensioenlast gelijk is aan de over die periode verschuldigde pensioenpremies. Voor zover de verschuldigde premies op balansdatum nog niet zijn voldaan, wordt hiervoor een verplichting opgenomen. Als de op balansdatum reeds betaalde premies de verschuldigde premies overtreffen, wordt een overlopende actiefpost opgenomen voor zover sprake zal zijn van verrekening met in de toekomst verschuldigde premies.

Verder wordt op balansdatum onder de overige schulden een voorziening opgenomen voor bestaande additionele verplichtingen ten opzichte van de werknemers, indien het waarschijnlijk is dat voor de afwikkeling van die verplichtingen een uitstroom van middelen zal plaatsvinden en de omvang van de verplichtingen betrouwbaar kan worden geschat. Het al dan niet bestaan van additionele verplichtingen wordt beoordeeld aan de hand van de pensioenovereenkomst met de werknemers en andere toezeggingen aan de werknemers. De voorziening wordt gewaardeerd tegen de beste schatting van de contante waarde van de bedragen die noodzakelijk zijn om de verplichtingen op balansdatum af te wikkelen.

Buitenlandse pensioenregelingen

Pensioenregelingen die vergelijkbaar zijn ingericht en functioneren als waarop het Nederlandse pensioenstelsel is ingericht en functioneert, worden verwerkt en gewaardeerd conform Nederlandse pensioenregelingen.

Voor belastingen

Voor de verschillen tussen commerciële en fiscale waarderingen van de activa en passiva wordt een voorziening voor latente belastingen gevormd. Deze voorziening wordt berekend tegen het belastingtarief waartegen waarschijnlijk wordt afgerekend en heeft een overwegend langlopend karakter. Latente belastingvorderingen en verplichtingen worden gewaardeerd tegen nominale waarde.

Overige voorzieningen

De voorziening voor jubileumuitkeringen en de voorziening uit hoofde van de regeling vervroegd uittreden (RVU) zijn gewaardeerd tegen contante waarde op basis van verwachte uitstroom van middelen. Bij de berekening van deze voorzieningen wordt rekening gehouden met sterfte- en blijf- en deelnamekansen. Bij de berekening van de voorziening uit hoofde van jubilea is bovendien rekening gehouden met inflatieontwikkelingen.

Schulden (8 en 9)

Schulden worden bij de eerste verwerking gewaardeerd tegen de reële waarde. Schulden worden na eerste verwerking gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs. Indien er geen agio of disagio of transactiekosten zijn is de geamortiseerde kostprijs gelijk aan de nominale waarde van de schuld.

Leasecontracten

TVM is leasecontracten aangegaan op basis van operational lease. Een groot deel van de voor- en nadelen die aan het eigendom zijn verbonden, liggen daardoor niet bij TVM. Verplichtingen uit hoofde van operational leasing worden op lineaire basis verwerkt in de winst- en verliesrekening gedurende de looptijd van het leasecontract.

Grondslagen voor de bepaling van het resultaat

Algemeen

Baten worden in de winst- en verliesrekening opgenomen wanneer een vermeerdering van het economisch potentieel, samenhangend met een vermeerdering van een actief of een vermindering van een verplichting, heeft plaatsgevonden, waarvan de omvang betrouwbaar kan worden vastgesteld. Lasten worden verwerkt wanneer een vermindering van het economisch potentieel, samenhangend met een vermindering van een actief of een vermeerdering van een verplichting, heeft plaatsgevonden, waarvan de omvang betrouwbaar kan worden vastgesteld. Opbrengsten en kosten worden toegerekend aan de periode waarop zij betrekking hebben. Opbrengsten worden verantwoord indien alle belangrijke risico's met betrekking tot de diensten zijn geleverd.

Verdiende premies eigen rekening (10)

Het bruto premie-inkomen bestaat uit de premies die door de polishouders zijn verschuldigd aan TVM verzekeringen N.V. voor afgesloten verzekeringcontracten. Deze worden verantwoord inclusief kortingen/toeslagen en exclusief assurantiebelastingen, polis- en administratiekosten en wettelijke bijdragen.

De netto verdiende premie bestaat uit het bruto premie-inkomen waarop in mindering worden gebracht de herverzekeringspremies en het saldo van de wijziging technische voorzieningen niet verdiende premies en lopende risico's.

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

De premie voor verzekeringen wordt als opbrengst genomen gedurende de looptijd van het contract naar evenredigheid van de verstreken verzekeringstermijn rekening houdend met de schaderatio. De wijzigingen in de technische voorzieningen voor niet-verdiende premies en lopende risico's wordt tevens onder het premie-inkomen verantwoord.

Toegerekende opbrengst uit beleggingen (11)

De beleggingen worden aangehouden ter afdekking van het eigen vermogen en de technische voorzieningen. De directe beleggingsopbrengsten zijn aan de technische en niet-technische rekening toegerekend op basis van de verhouding tussen het gemiddelde eigen vermogen en de gemiddelde technische voorzieningen. De indirecte beleggingsopbrengsten zijn volledig aan de niet-technische rekening toegerekend.

Schaden eigen rekening (12)

Claims uit hoofde van schadecontracten betreffen alle schadegevallen die zich gedurende het jaar voordoen, ongeacht of deze zijn gemeld, alsmede hiermee verband houdende schadebehandelingskosten, verminderd met de eventuele residuwaarde en andere verhaalde bedragen, en eventuele aanpassingen van uitstaande claims uit voorgaande jaren.

Schadebehandelingskosten omvatten gemaakte interne en externe kosten in verband met de onderhandeling over en afwikkeling van schadeclaims. Onder de interne kosten vallen alle directe kosten van de schadeafdeling en het deel van de algemene beheerskosten dat direct aan dit onderdeel kan worden toegerekend.

De schaden eigen rekening omvatten zowel de in het boekjaar betaalde bedragen verminderd met het aandeel van de herverzekeraars als de wijziging in de voorziening voor te betalen schaden.

Bedrijfskosten (13)

De beloningen van het personeel worden als last in de winst- en verliesrekening verantwoord in de periode waarin de arbeidsprestatie wordt verricht en, voor zover nog niet uitbetaald, als verplichting op de balans opgenomen. Indien de reeds betaalde bedragen de verschuldigde beloningen overtreffen, wordt het

meerdere opgenomen als een overlopend actief voor zover er sprake zal zijn van terugbetaling door het personeel of van verrekening met toekomstige betalingen door de coöperatie. De acquisitiekosten, zijnde de administratiekostenvergoedingen aan tussenpersonen, worden toegerekend aan de periode waarop zij betrekking hebben en hebben een kortlopend karakter. De onder de bedrijfskosten verantwoorde provisies en opbrengst diensten betreffen grotendeels de opbrengsten welke worden verkregen uit intermediaire activiteiten.

Opbrengst uit beleggingen en beleggingslasten (16)

De opbrengst uit beleggingen en beleggingslasten bestaan uit huuropbrengsten, rentebaten uit vastrentende waarden, dividenduitkeringen op aandelen, beleggingskosten, gerealisierde beleggingswinsten en -verliezen en waardeveranderingen van beleggingen. De waardeveranderingen en de gerealiseerde winsten en verliezen van beleggingen betreffen zowel aandelen, obligaties, vastgoed als vorderingen uit andere leningen.

Belastingen met betrekking tot het resultaat (17)

De vennootschapsbelasting wordt berekend over het resultaat voor belastingen, waarbij rekening wordt gehouden met fiscaal niet belaste baten en fiscaal niet aftrekbare kosten. Verschillen met de acuut verschuldigde belastingen, welke het gevolg zijn van afwijkende fiscale waarderingen van tijdelijke aard, worden via de voorziening voor belastingen verantwoord. De Nederlandse vennootschappen van de TVM groep maken onderdeel uit van een fiscale eenheid. De verrekening van een aandeel in de vennootschapsbelasting van de fiscale eenheid door de moedermaatschappij TVM aan de afzonderlijke vennootschappen, welke onderdeel zijn van de fiscale eenheid, vindt plaats op basis van het commerciële resultaat van de vennootschappen.

Grondslagen voor het geconsolideerd kasstroomoverzicht

Het kasstroomoverzicht is opgesteld volgens de indirecte methode. De geldmiddelen in het kasstroomoverzicht bestaan uit de liquide middelen en beleggingen die zonder beperkingen en zonder materieel risico van waardeverminderingen als gevolg van de transactie kunnen worden omgezet in geldmiddelen. Ontvangsten en uitgaven uit hoofde van interest, ontvangen dividenden en winstbelastingen zijn opgenomen onder de kasstroom uit operationele activiteiten.

Geconsolideerde balans per 31 december 2024

Activa

Immateriële vaste activa (1)

Kosten voor ontwikkeling en goodwill

Het verloop van deze post kan als volgt worden gespecificeerd:

	2024	2023
Stand per 1 januari		
Vervaardigingsprijs	162	162
Afschrijvingen	-27	-11
Boekwaarde 1 januari	135	151
Mutaties		
Investeringen	-	-
Afschrijvingen	-16	-16
	-16	-16
Stand per 31 december		
Vervaardigingsprijs	162	162
Cumulatieve waadevermindering en afschrijvingen	-43	-27
Boekwaarde 31 december	119	135

De geactiveerde goodwill heeft betrekking op een in 2022 afgeronde overname.

Beleggingen (2)

Terreinen en gebouwen

Het verloop van deze post kan als volgt worden gespecificeerd:

	Terreinen en gebouwen voor eigen gebruik	Overige terreinen en gebouwen	Totaal
Stand per 1 januari 2024	4.660	2.635	7.295
Investeringen	-	490	490
Herwaardering	1.640	575	2.215
Stand per 31 december 2024	6.300	3.700	10.000

De historische kostprijs van de terreinen en gebouwen bedraagt per 31 december 2024 € 23.727 (31 december 2023: € 23.237). Het saldo van de cumulatieve herwaarderingen van de terreinen en gebouwen is per 31 december 2024 nihil (31 december 2023: nihil). De marktwaarde van de terreinen en gebouwen voor eigen gebruik is bepaald op basis van de inkomstenbenadering. De overige terreinen en gebouwen, welke zijn bestemd voor de verhuur, betreffen bedrijfspanden. Voor de verhuurde gebouwen geldt dat een deel van de huurcontracten een resterende looptijd van vijf jaar en langer heeft.

Andere deelnemingen

Dit betreft een in 2020, door middel van conversie van de bestaande lening, verkregen aandelenbelang in Route 42 B.V. Het belang bedraagt 17,1%. De deelneming is gewaardeerd tegen kostprijs minus een in mindering gebracht voorziening van € 1.504 om te komen tot een geschatte opbrengstwaarde.

Overige financiële beleggingen

De aandelen, gewaardeerd tegen reële waarde, zijn als volgt te onderscheiden:

	31 december 2024		31 december 2023	
	Balanswaarde	Verkrijgingsprijs	Balanswaarde	Verkrijgingsprijs
Aandelen				
Beleggingsinstellingen:				
- in aandelen	149.157	92.535	178.858	134.755
- in obligaties	305.514	291.169	330.202	326.596
- in vastgoed	28.925	32.500	29.446	32.500
	<u>483.596</u>	<u>416.204</u>	<u>538.506</u>	<u>493.851</u>

Van de totale beleggingen in aandelen is 88% (2023: 88%) gebaseerd op genoteerde marktprijzen per balansdatum Binnen de aandelen worden twee fondsen, met een balanswaardering van € 76 miljoen, aangehouden met een minder frequente markt-notering. Bij de bepaling van de actuele waarde van deze fondsen is gebruik gemaakt van waarneembare marktdata. Daarnaast is 1% (2023: 1%) afgeleid van de verwachte opbrengstwaarde bij onderhandse verkoop.

De obligaties, gewaardeerd tegen de reële waarde, zijn als volgt nader te onderscheiden:

	31 december 2024		31 december 2023	
	Balanswaarde	Verkrijgingsprijs	Balanswaarde	Verkrijgingsprijs
Obligaties				
Staatsleningen Nederland	74.758	81.043	47.341	53.506
Staatsleningen Buitenland	199.489	215.112	119.599	134.533
	<u>274.247</u>	<u>296.155</u>	<u>166.940</u>	<u>188.039</u>

In de overige financiële beleggingen zijn effecten begrepen, waarvan de notering in een andere valuta is dan de presentatievaluta. Om het valutarisico op deze fondsen te verminderen, zijn valutatermijncontracten afgesloten met een looptijd van drie maanden.

Op balansdatum zijn de volgende valutatermijncontracten afgesloten:

Valuta	Omvang in vreemde valuta	Omvang in euro's
USD	83.720	79.301
GBP	3.050	3.683
JPY	902.400	5.688

De doelstelling van het afsluiten van valutatermijncontracten is om waardemutaties van de beleggingen, als gevolg van valutakoersen ten opzichte van de eurokoers, te verminderen. Gedurende het boekjaar 2024 is € 5.824 ten laste van het resultaat gebracht. In 2023 was € 1.823 ten gunste van het resultaat gebracht.

Verloop financiële beleggingen:

	Aandelen	Obligaties
Balanswaarde 1 januari 2024	538.506	166.940
Aankopen	87.023	112.047
Verkopen en lossingen	-181.593	-3.917
Herwaarderingen	39.660	-823
Balanswaarde 31 december 2024	<u>483.596</u>	<u>274.247</u>

Vorderingen uit andere leningen

De vordering uit andere leningen bestaat uit een onderhandse renteloze lening met zekerheden in de vorm van pandrecht en met een hoofdsom van € 5.250. De looptijd van de lening is mede afhankelijk van een door derden te voeren juridische procedure.

Verloop vorderingen uit andere leningen:

	2024	2023
Balanswaarde 1 januari	5.554	5.553
Effectieve rente	4	13
Afwaardering	-11	-
Aflossingen	-297	-12
Balanswaarde 31 december	<u>5.250</u>	<u>5.554</u>

Vorderingen (3)

De vorderingen hebben een overwegend kortlopend karakter en er zijn geen belangrijke concentraties van kredietrisico aanwezig. Onder de overige vorderingen is een acute vordering inzake Vennootschapsbelasting opgenomen van € 11.256 (2023: € 10.352). Onder de afgeleide financiële instrumenten is € 124 (2023: € 843) opgenomen voor op balansdatum lopende valutatermijncontracten.

Overige activa (4)

Materiële vaste activa

De samenstelling en het verloop van de materiële vaste activa kunnen als volgt worden weergegeven:

	Informatieverwerkende apparatuur	Overige bedrijfsmiddelen	Totaal
Stand per 1 januari 2024			
Aanschaffingswaarde	10.977	6.457	17.434
Afschrijvingen	-6.901	-4.131	-11.032
Boekwaarde 1 januari 2024	<u>4.076</u>	<u>2.326</u>	<u>6.402</u>
Mutaties 2024			
Investeringen / correcties	524	84	608
Verkoop en buitengebruikstelling	-4.503	-1.165	-5.668
Stand per 31 december 2024			
Aanschaffingswaarde	6.998	5.176	12.174
Afschrijvingen	-3.956	-3.471	-7.427
Boekwaarde 31 december 2024	<u>3.042</u>	<u>1.705</u>	<u>4.747</u>

Liquide middelen

Alle liquide middelen staan ter vrije beschikking van de TVM groep.

Passiva

Groepsvermogen (5)

Solvabiliteit

Sinds de invoering van Solvency II in 2016 vindt de beoordeling van de solvabiliteit op basis van de Solvency Capital Ratio (SCR) plaats. Per 31 december 2024 wordt (evenals ultimo 2023) het surplus boven de SCR als ruim voldoende beoordeeld.

Voor een toelichting op het groepsvermogen wordt verwezen naar de toelichting op de vennootschappelijke balans.

Technische voorzieningen (6)

Het verloop van de technische voorzieningen is als volgt:

	2024		2023	
	Premie	Schade	Premie	Schade
Stand per 1 januari	16.759	394.417	16.347	361.438
Mutatie	-6.077	7.311	412	32.979
Stand per 31 december	<u>10.682</u>	<u>401.728</u>	<u>16.759</u>	<u>394.417</u>

De technische voorzieningen worden in de jaarrekening bepaald door middel van de risicobenadering van Solvency II.

De overige technische voorzieningen bestaan uit:

	1 januari 2024	Mutatie	31 december 2024
Voorzieningen inzake onverdiende provisie uit assurantiebemiddeling	<u>102</u>	<u>29</u>	<u>131</u>

Voorzieningen (7)

Voor pensioenen

Het verloop van de voorziening voor pensioenen gedurende het boekjaar is als volgt:

	1 januari 2024	Via resultaat	Onttrekkingen	31 december 2024
Pensioenverplichtingen buitenland	<u>1.762</u>	<u>-212</u>	<u>-</u>	<u>1.550</u>

Voor belastingen

Het verloop van de voorziening voor belastingen gedurende het boekjaar is als volgt:

	2024	2023
Stand per 1 januari	21.518	20.644
Mutatie	<u>8.102</u>	<u>874</u>
Stand per 31 december	<u>29.620</u>	<u>21.518</u>
<i>De latente belastingen hebben betrekking op:</i>		
Fiscale egalisatiereserve	4.238	2.077
Fiscaal lagere waardering beleggingen	19.037	13.368
Fiscaal lagere waardering bedrijfspand	398	-5
Fiscaal hogere waardering technische voorzieningen	7.521	7.645
Fiscaal lagere waardering overige voorzieningen	-284	-277
Fiscaal hogere waardering deelneming	<u>-1.290</u>	<u>-1.290</u>
	<u>29.620</u>	<u>21.518</u>

De voorziening voor belastingen heeft een overwegend langdurig karakter.

Overige voorzieningen

Het verloop van de overige voorzieningen gedurende het boekjaar is als volgt:

	1 januari 2024	Via resultaat	Onttrekkingen	31 december 2024
Jubileumuitkeringen	805	260	-41	1.024
RVU-regeling	<u>114</u>	<u>164</u>	<u>-72</u>	<u>206</u>
	<u>919</u>	<u>424</u>	<u>-113</u>	<u>1.230</u>

Van de overige voorzieningen is circa € 98 (ultimo 2023 € 48) kortlopend.

Schulden (8)

Onder de overige schulden is € 7.377 (2023: € 7.083) aan overige belastingen en premies sociale verzekering en € 0 (2023: € 521) aan vennootschapsbelasting opgenomen. Daarnaast is onder de afgeleide financiële instrumenten € 1.280 (2023: € 234) opgenomen voor de op balansdatum lopende valutatermijncontracten.

De schulden en overlopende passiva hebben een overwegend kortlopend karakter.

Overlopende passiva (9)

De overlopende passiva zijn als volgt samengesteld:

	31 december 2024	31 december 2023
Regres	178	96
Overig	<u>585</u>	<u>1.081</u>
	<u>763</u>	<u>1.177</u>

Risicoparagraaf

TVM berekent de hoogte van haar risico's met behulp van het standaardmodel van Solvency II. Het eigen vermogen op Solvency II-grondslagen overstijgt ruimschoots de vereiste solvabiliteitsratio.

TVM wil met een zeer hoge mate van zekerheid solvabel zijn en in de toekomst solvabel blijven. TVM heeft echter een relatief beperkte omvang qua premievolume, een coöperatieve structuur, afhankelijkheid van een nichemarkt (transportsector) en regio (Benelux, Duitsland) en een focus op een beperkt aantal branches (motorrijtuigen, scheepvaart en transport). Daarnaast heeft TVM de voorkeur om niet actief te hoeven zijn op de kapitaalmarkt. TVM voelt zich daarom comfortabeler bij het aanhouden van een ruime marge boven de Solvency Capital Requirement (SCR). Intern wordt op groepsniveau gestreefd naar een solvabiliteitsniveau van 200% van de SCR. Hierbij vergelijkt TVM zich met andere Nederlandse verzekeraars in de markt. De streefwaarde voor de solvabiliteit is zo gekozen dat TVM hiermee (op groepsniveau) positief afsteekt ten opzichte van haar concurrenten, rekening houdend met haar eigen relatief hoge risicoprofiel.

De volgende risicocategorieën worden in het standaardmodel onderscheiden. De risicocategorieën marktrisico en het verzekeringstechnisch risico vormen de grootste componenten van de bruto SCR.

Verzekeringstechnisch risico

De verzekeringsportefeuille bestaat hoofdzakelijk uit schade- en verzekeringsproducten in eigen beheer en is primair gericht op de logistieke sector en de binnenvaart. De samenstelling van de verzekeringsportefeuille is een afspiegeling van de opbouw en samenstelling van ondernemingen in het beroepsgoederenvervoer over de weg en het water. Om

relaties totaalpakketten te kunnen bieden, wordt door TVM intermediair ook bemiddeld in producten van collega-verzekeraars. Het verzekeringstechnisch risico bestaat uit het premie-, reserve-, catastrofe- en vervalrisico.

Oorlogen, de dreiging van handelsconflicten, politieke verschuivingen in enkele belangrijke landen, maar langzaam afnemende inflatie en verlagingen van rente op de kapitaalmarkten zorgen voor onzekerheid op de financiële markten. De hierop volgende bewegingen in inflatie en rente hebben duidelijk impact op zowel de verzekeringstechnische resultaten als de beleggingen en de technische voorzieningen. In het standaardmodel wordt hiervoor onder het markt-, premie- en reserverisico kapitaal aan toegewezen. Bij de vaststelling van de technische voorzieningen is naar beste schatting met deze ontwikkelingen rekening gehouden.

Premierisico

Het premierisico komt voort uit het risico dat voor de komende periode de ontvangen premies ontoereikend zijn om verwachte schaden te kunnen uitkeren. Dit risico wordt beperkt door strikte procedures op het gebied van acceptatie, schadebeheersing en risicogedifferentieerde pricing.

Reserverisico

Het reserverisico komt voort uit het risico dat de aangehouden reserves ontoereikend zijn bij het afwikkelen van de betreffende schaden. De reserves zijn gevormd op best estimate-niveau. Daarnaast houdt TVM een risicomarge aan om te komen tot een hoge mate van zekerheid ten aanzien van de toereikendheid.

Catastroferisico

Het catastroferisico komt voort uit het risico dat zich zeer grote schaden kunnen voordoen. TVM beheerst dit risico met herverzekeringen. Dit is vastgelegd in het

herverzekeringsbeleid dat jaarlijks wordt geëvalueerd. Herverzekeringen worden op basis van Excess of Loss-contracten ondergebracht bij vooraanstaande herverzekeraars met een goede kredietwaardigheid. Er bestaat een evenwichtige spreiding over de verschillende herverzekeraars. In beginsel worden langdurige relaties met herverzekeraars onderhouden.

Vervalrisico

Het vervalrisico komt voort uit het risico dat polishouders hun verzekeringscontracten beëindigen voor de vervaldatum. Voor zakelijke schadeverzekeringen is de impact op de solvabiliteit van dit risico beperkt.

Marktrisico

TVM heeft voor het beheer van haar beleggingsportefeuille een fiduciaire overeenkomst afgesloten met een professionele investment manager, Goldman Sachs Asset Management. Deze rapporteert en doet voorstellen aan het Asset- en Liability Committee (ALCO) dat bestaat uit de CEO (Michel Verwoest), de CFRO (Jeroen van Grinsven), de Actuarieel functiehouder/Financial Riskmanager (Dirk Attema) en een externe deskundige (Han de Jong).

De ALCO vergadert minimaal vijfmaal per jaar. Daarnaast is frequent telefonisch contact tussen de commissieleden. De ALCO heeft als belangrijkste taak zorg te dragen voor het uitvoeren van het vastgestelde beleggingsbeleid. Dit wordt gerealiseerd door op basis van een Asset Liability Management-analyse (ALM) en een Strategische Asset Allocatie (SAA) een optimale verdeling van de beleggingsportefeuille vast te stellen. Hierbij wordt het risico van de beleggingen afgestemd op de verplichtingen die TVM draagt, uitgaande van de risicobereidheid en een beschikbaar gestelde risicobudget.

Voor het marktrisico inclusief tegenpartijkredietrisico heeft TVM het marktrisicobudget opgesteld. Het marktrisicobudget wordt gedefinieerd als dat deel van het kapitaal dat beschikbaar wordt gesteld aan het markt- en tegenpartijkredietrisico om verliezen in negatieve scenario's te kunnen opvangen op een éénjaars horizon, en geldt op het niveau van TVM groep. Op het niveau van TVM verzekeringen wordt het marktrisico voor de polishouder begrensd door tegenover de gehele technische voorzieningen een defensieve matching portefeuille aan te houden. Additioneel risico en rendement wordt gerealiseerd met een returnportefeuille die staat tegenover het Eigen Vermogen en overige passiva van TVM groep.

Voor TVM vormen het aandelen-, rente-, valuta- en spreadrisico de belangrijkste componenten van het marktrisico. Het aandelenrisico is hiervan overheersend; het spreadrisico maakt een beperkt deel uit van het marktrisico, zodat de kapitaalstelsel voor TVM relatief ongevoelig is voor mutaties hierin.

Het renterisico is onderdeel van het marktrisicobudget en wordt periodiek gemonitord. In de schadeportefeuille ervaart TVM over het algemeen een hogere inflatie dan de consumentenprijsindex (CPI). TVM heeft op productgroepniveau schattingen van de hoogte en impact van inflatie gedaan die van toepassing is voor TVM, voor zowel de technische voorzieningen als de beleggingen en de prijsstelling.

Met het oog op het concentratierisico spreidt TVM de beleggingen. Voor de obligatieportefeuille zijn criteria vastgelegd ten aanzien van de rating en het relatieve gewicht in de portefeuille. TVM maakt bij deze criteria onderscheid naar staatsobligaties en bedrijfsobligaties en naar EU- en niet-EU-landen. Uitgangspunt in de samenstelling van de aandelenportefeuille is een evenwichtige verdeling tussen enerzijds de diverse sectoren en anderzijds de diverse geografische gebieden. Ten aanzien van deposito's wordt het concentratierisico bij Nederlandse systeembanken geaccepteerd.

Het beleggingsbeleid is goedgekeurd door de Raad van Commissarissen. Het onderwerp beleggingen, als onderdeel van de kwartaalrapportage, is een vast agendapunt tijdens vergaderingen met de Raad van Commissarissen.

Materiële valutarisico's worden grotendeels afgedekt door middel van termijncontracten. De grootste valutaexposure is die aan de Amerikaanse dollar, Britse Pond en de Japanse yen. TVM hanteert voor deze valuta's een normhedgeratio van 80%.

Tegenpartijkredietrisico

Van tegenpartijkredietrisico is sprake als verliezen kunnen worden geleden die worden veroorzaakt door betalingsonmacht van debiteuren of van derden, met name uit hoofde van beleggingen en vorderingen. TVM handelt met derden die over een goede kredietwaardigheid beschikken. De herverzekeraars waar TVM verzekeringsverplichtingen in herverzekering heeft, dienen minimaal over een 'A'-rating te beschikken. Het kredietrisico dat verbonden is aan beleggingsactiviteiten, herverzekeraars, tussenpersonen, gevolmachtigden en polishouders wordt bewaakt op basis van algemene en specifieke risicolimieten. Het tegenpartijkredietrisico maakt een beperkt deel uit van de kapitaalstelsel voor TVM, zodat deze relatief ongevoelig is voor mutaties hierin.

Liquiditeitsrisico

Een specialistische afdeling houdt zich bezig met de centrale sturing van de kasstromen binnen TVM en dochtermaatschappijen. De afdeling is belast met het beheer en het monitoren van de dagelijkse activiteiten in het kader van cashmanagement als ook met de sturing op het werkkapitaal. Daarbij worden geldstromen en middelenbeslag geoptimaliseerd en wordt er actief gestuurd op zowel crediteuren als haar debiteurenportefeuille.



De afdeling beschikt over de nodige financiële software en werkt met een liquiditeitsbuffer om daarmee adequaat te acteren op liquiditeitsoverschotten en –tekorten.

Operationeel risico

Binnen het operationeel risico hebben ict, businesscontinuïteit, compliance, productontwikkeling en het reputatierisico speciale aandacht. TVM kwantificeert het operationeel risico volgens de aannames van het standaardmodel, wat uitkomt op 3% van de technische voorzieningen. Het interne beheersingssysteem ter mitigering van risico's omvat zowel het gedrag, de bedrijfscultuur en de deskundigheid van de medewerkers ten aanzien van (risico)beheersing, administratieve organisatie en een adequaat functionerend Internal Control Framework. De Raad van Bestuur monitort dit interne beheersingssysteem en legt daarover verantwoording af aan de Raad van Commissarissen en de Audit- en Risicocommissie.

Fraude

Als onderdeel van de risicobeheersing heeft de Raad van Bestuur aandacht voor mogelijke (interne) fraude. Daartoe heeft de Raad van Bestuur een Beleidsplan Interne Fraude, een TVM regeling incidenten en een Interne meldregeling opgesteld en geïmplementeerd. Waar nodig worden externe en interne fraudeonderzoeken uitgevoerd. Daarnaast wordt, mede in dit kader aandacht besteed aan een open bedrijfscultuur. De uitkomsten van een op soft controls gericht onderzoek geven aan dat ook deze bijdragen aan het mitigeren van mogelijke frauderisico's.

ICT

TVM beoogt met het informatiebeveiligingsbeleid de beschikbaarheid, integriteit, authenticiteit en vertrouwelijkheid van de informatie en de informatievoorziening te waarborgen en de eventuele gevolgen van beveiligingsincidenten tot een acceptabel, vooraf bepaald, niveau te beperken. Door de toenemende extra data-uitwisseling via MijnTVM en Internet is een verscherpte beveiliging van de geautomatiseerde systemen vereist. Om hier ook naar de toekomst toe een adequate invulling aan te kunnen geven heeft TVM IT de beheersing van deze processen verder aangescherpt in het licht van de DNB Good Practice Informatiebeveiliging. Hierbij is ook gekeken naar de DORA-wetgeving die per 17 januari 2025 van kracht is geworden. Daarnaast is een forse toename van externe bedreigingen op te merken, zoals cybercrime. TVM wapent zich tegen deze ontwikkelingen door specifieke maatregelen te treffen en periodiek te testen om de kwetsbaarheden op de ict-componenten tijdig te ontdekken en weg te nemen. TVM is daarvoor aangesloten bij het i-CERT, de emergency respons structuur van het Verbond van Verzekeraars. Tevens heeft TVM een opleidingsprogramma lopen om het bewustzijn van het risico bij medewerkers te verhogen en een Security Operations Center (SOC) afgenomen bij Cegeka. Hierin wordt 7x24 de systemen van TVM bewaakt en wordt bij verdachte situaties actie ondernomen.

Businesscontinuïteit

De voortdurende beschikbaarheid van de TVM-systemen is belangrijk voor de dienstverlening van TVM-beleid. Businesscontinuïteit is aantoonbaar geborgd. Meerdere IT disaster recovery tests zijn uitgevoerd op de TVM it-omgeving. Het testen van het business continuïteitsplan en de daarin benoemde kritieke bedrijfsprocessen staat daarin centraal.

Compliance

Om de naleving van wet- en regelgeving en het werken volgens eigen normen en regels te bevorderen, heeft de Raad van Bestuur een compliance functie ingericht. De compliance functie is onafhankelijk en gericht op bewaking van en het bevorderen van de naleving van regels die verband houden met de integriteit van TVM. TVM besteedt continu aandacht aan de compliance awareness onder al haar medewerkers en het management.

Productontwikkeling

TVM heeft een productontwikkeling-, review- en goedkeuringsproces (PARP) ingericht waarbij een van de onderdelen een risicoanalyse van het product betreft. Met het PARP waarborgt TVM dat de aangeboden producten het belang van de verzekerden dienen. In het PARP hebben diverse functies een rol, zodat het product vanuit verschillende invalshoeken wordt gezien en aan de klantbehoefte wordt gerelateerd. Deze functies zijn gepositioneerd binnen Dienst- en Productontwikkeling, Risk Management, de Actuariële functie, Compliance, Juridische Zaken, Business Analytics, Verkoop, Acceptatie, Schadebehandeling, ICT en Financiën. Niet alleen wordt hiermee het klantbelang geborgd, ook het risicoprofiel van TVM wordt met de PARP-procedure bewaakt.

Reputatierisico

TVM vindt haar reputatie belangrijk, zeker gezien de coöperatieve structuur. Belangrijke reputatierisico's zijn imago-beschadiging van het merk en reputatieschade van bestuurders en commissarissen. Daarnaast is het openbaar raken van klantgegevens door een systeemfout of door menselijk handelen een risico voor de reputatie. Tevens is het niet-integer handelen van medewerkers een reputatierisico.

Dempend effect van belastingen

TVM houdt bij het bepalen van de kapitaalrekening met het dempend effect van belastingen. Door de combinatie van verrekening van belasting over gerealiseerde winsten, toekomstige winsten en de bestaande belastinglatentie als gevolg van herwaarderingen, zal de schok voor TVM gedempt worden.

Niet in de balans opgenomen rechten en verplichtingen

Nederlandse Herverzekeringsmaatschappij van Terrorismeschaden N.V. (NHT)

Op 1 juli 2003 is na overleg tussen verzekeraars, de overheid en de Pensioen- en Verzekeringskamer inzake het terrorismeverzekeringsprobleem de NHT, de zogenaamde terrorismepool, van start gegaan. De terrorismepool waarin verzekeraars, herverzekeraars en de overheid deelnemen maakt het mogelijk om op een verantwoorde wijze dekking te blijven bieden voor terrorismerisico's. Voor verzekeraars is het risico gemaximeerd tot € 200 miljoen. TVM neemt deel aan de NHT en staat vanaf 1 januari 2025 garant voor haar aandeel (het obligo) in de 1^e layer (zijnde € 67 miljoen) tot maximaal € 801 miljoen.

Fiscale eenheid

Coöperatie TVM U.A. is hoofdelijk aansprakelijk voor alle fiscale verplichtingen van vennootschappen binnen de fiscale eenheid waarvan Coöperatie TVM U.A. het hoofd is.

Verplichtingen uit hoofde van inkoopcontracten

Door de groep zijn operational leaseverplichtingen aangegaan waarvan de totale verplichting € 2.856 bedraagt (2023: € 2.175). De verplichting met een looptijd tot een jaar bedraagt € 1.167 (2023: € 873). Er zijn geen verplichtingen aangegaan voor langer dan 5 jaar.

Uit hoofde van ict-contracten op het gebied van onderhoud en licenties zijn in totaal verplichtingen aangegaan voor € 18.324 (2023: € 21.401), hiervan heeft € 10.287 betrekking op 2025 (2024: € 9.114). De verplichting met een looptijd tussen 1 en 5 jaar bedraagt € 8.037 (ultimo 2023: € 12.287).

Verplichtingen uit hoofde van bankgaranties

In verband met afgegeven bankgaranties bestaat een verplichting van € 1 (ultimo 2023 € 1).

Onderpand voor valutatermijncontracten

Afhankelijk van de waarde van de valutatermijncontracten dient TVM een collateral aan te houden, dan wel te ontvangen. Ultimo 2024 houdt TVM een collateral aan van € 1.479 (ultimo 2023 was een collateral ontvangen van € 893).

Geconsolideerde winst- en verliesrekening over 2024

Bruto premies (10)

Geografische spreiding bruto premies

	2024	2023
Nederland	265.210	251.830
België	115.585	110.424
Duitsland	32.838	31.993
Overige Europese landen	18.332	16.208
	<u>431.965</u>	<u>410.455</u>

De bruto premies betreffen hoofdzakelijk premies uit directe verzekering.

Schaden eigen rekening (12)

Afloopstatistieken

Van het totaal van de afloopstatistiek is de voorziening schade ultimo boekjaar aan te sluiten met het saldo van de ultimo standen van de technische voorziening voor te betalen schade en technische voorziening voor aandeel herverzekeraar in de balans. De betaalde schade in het boekjaar, zoals

opgenomen in de afloopstatistiek, is aan te sluiten met de schade eigen rekening in het brancheoverzicht.

De schade eigen rekening zijn te zien op de volgende pagina's en bevatten de volgende uitloopresultaten:

Schadejaren	Voorziening schaden ultimo vorig boekjaar	Betaalde schade in boekjaar	Voorziening schaden ultimo boekjaar	Uitloopresultaat	Schaden e/r
Totaal van alle branches					
<2021	124.539	26.946	92.914	-4.679	-4.679
2021	35.647	9.905	27.038	1.296	1.296
2022	63.855	21.434	43.433	1.012	1.012
2023	157.476	84.724	60.908	-11.844	-11.844
2024	-	136.920	164.635	-	301.555
Schadebehandelingskosten tot boekjaar	12.900	-	12.800	-100	-100
Schadebehandelingskosten in boekjaar	-	35.150	-	-	35.150
Totaal	394.417	315.079	401.728	-14.315	322.390

Motorrijtuigen

<2021	108.444	25.735	79.365	-3.344	-3.344
2021	27.303	7.512	22.406	2.615	2.615
2022	53.523	16.486	39.702	2.665	2.665
2023	119.527	62.942	52.337	-4.248	-4.248
2024	-	115.012	127.763	-	242.775
Schadebehandelingskosten tot boekjaar	10.696	-	10.796	100	100
Schadebehandelingskosten in boekjaar	-	28.043	-	-	28.043
Totaal	319.493	255.731	332.369	-2.212	268.606

Scheepvaart

<2021	740	-129	828	-41	-41
2021	2.145	942	990	-213	-213
2022	2.353	927	1.183	-243	-243
2023	12.475	7.039	1.532	-3.904	-3.904
2024	-	7.865	11.367	-	19.232
Schadebehandelingskosten tot boekjaar	600	-	400	-200	-200
Schadebehandelingskosten in boekjaar	-	1.456	-	-	1.456
Totaal	18.313	18.100	16.300	-4.601	16.087

Schadejaren	Voorziening schaden ultimo vorig boekjaar	Betaalde schade in boekjaar	Voorziening schaden ultimo boekjaar	Uitloopresultaat	Schaden e/r
Transport					
<2021	1.073	214	396	-463	-463
2021	374	76	156	-142	-142
2022	1.662	588	513	-561	-561
2023	7.232	3.859	1.703	-1.670	-1.670
2024	-	3.821	8.181	-	12.002
Schadebehandelingskosten tot boekjaar	513	-	513	-	-
Schadebehandelingskosten in boekjaar	-	1.645	-	-	1.645
Totaal	10.854	10.203	11.462	-2.836	10.811

Ongevallen

<2021	705	278	423	-4	-4
2021	150	40	115	5	5
2022	2.108	2.184	111	187	187
2023	9.978	7.390	2.116	-472	-472
2024	-	5.581	10.665	-	16.246
Schadebehandelingskosten tot boekjaar	600	-	600	-	-
Schadebehandelingskosten in boekjaar	-	2.477	-	-	2.477
Totaal	13.541	17.950	14.030	-284	18.439

Overige branches

<2021	13.577	848	11.902	-827	-827
2021	5.675	1.335	3.371	-969	-969
2022	4.209	1.249	1.924	-1.036	-1.036
2023	8.264	3.494	3.220	-1.550	-1.550
2024	-	4.641	6.659	-	11.300
Schadebehandelingskosten tot boekjaar	491	-	491	-	-
Schadebehandelingskosten in boekjaar	-	1.529	-	-	1.529
Totaal	32.216	13.096	27.567	-4.382	8.447

Bedrijfskosten (13)

	2024	2023
Bruto beheerskosten	117.637	112.411
Toegerekend aan schadelast	35.150	33.999
Beheers- en personeelskosten; afschrijvingen bedrijfsmiddelen	82.487	78.412

In de bruto beheerskosten is een bedrag van € 2.068 begrepen inzake de afschrijving van (im)materiele vaste activa (2023: € 2.034).

Bezoldigingen

	2024	2023
Salarissen	45.936	42.438
Sociale lasten	7.851	7.625
Pensioenlasten	8.826	8.521
Commissarissenbeloning	240	222
	62.853	58.806

Het volgens artikel 383 Boek 2 (Titel 9) van het Burgerlijk Wetboek te vermelden bedrag luidt € 2.204 (2023: € 1.926).

**Honoraria externe accountant**

	BDO Audit & Assurance B.V.	Totaal 2024 BDO netwerk	Totaal 2023 BDO netwerk
Onderzoek van de jaarrekening	556	556	336
Andere controleopdrachten	-	-	5
Fiscale adviesdiensten	-	-	-
Andere niet controlediensten	-	-	53
	556	556	394
BTW	117	117	83
	673	673	477

De honoraria voor het onderzoek van de jaarrekening over het boekjaar zijn gebaseerd op de totale honoraria voor het onderzoek van de jaarrekening over het boekjaar 2024 (inclusief niet-voorzien kosten 2023), ongeacht of de werkzaamheden door de externe accountant en de accountantsorganisatie reeds gedurende dat boekjaar zijn verricht.

Aantal personeelsleden

In 2024 waren gemiddeld 572 (2023: 578) medewerkers (fte) werkzaam bij de TVM groep, waarvan 117 (2023: 114) medewerkers (fte) in het buitenland.

Overige technische lasten eigen rekening (14)

In 2024 heeft TVM besloten de deelneming waarop in 2023 al € 804 was afgewaardeerd, met € 750 verder tot nihil af te waarderen. Deze bijzondere waardeverminderingen zijn onder de overige technische lasten eigen rekening opgenomen. Daarnaast zijn onder de overige technische lasten eigen rekening de donatie aan de TVM foundation, dotaties aan voorziening dubieuze debiteuren en diverse overige baten en lasten verwerkt, waarop de resultaten van letselschaderegelingsactiviteiten, verleende rechtsbijstand ten behoeve van derden en overige incidentele baten zijn gecorrigeerd.

Opbrengst uit beleggingen (16)

De onder de opbrengst uit beleggingen opgenomen opbrengsten uit terreinen en gebouwen zijn na aftrek van exploitatiekosten. De opbrengsten bestaan uit huuropbrengsten € 368 (2023: € 364) en exploitatiekosten € 116 (2023: € 150).

Belastingen (17)

Het gemiddelde effectieve belastingtarief over 2024 bedraagt 27,1% (2023: 24,9%).

De afwijking ten opzichte van het nominale belastingtarief over 2024 wordt veroorzaakt door toepassing van de deelnemingsvrijstelling, niet aftrekbare posten en afwijkende nominale vennootschapsbelastingtarieven tussen landen (Duitsland en Frankrijk).

De aansluiting met het nominale belastingtarief is als volgt weer te geven:

	2024	2023
Belasting berekend tegen het vaste tarief vennootschapsbelasting van 25,8% (2023: 25,8%)	-11.253	-3.547
Deelnemingsvrijstelling	-331	61
Overige verschillen (o.a. tariefsverschillen tussen landen, fiscale faciliteiten)	-216	62
	-11.800	-3.424

Brancheoverzicht (15)

De specificatie van verzekeringsactiviteiten luidt als volgt:

	Motor-rijtuigen	Transport	Scheepvaart	Ongevallen	Overige branches	Assurantie-bemiddeling	Totaal
Jaar 2024							
Geboekte premies	<u>333.553</u>	<u>25.362</u>	<u>25.711</u>	<u>22.749</u>	<u>24.590</u>	<u>-</u>	<u>431.965</u>
Verdiende premies eigen rekening							
- Bruto	338.627	25.404	26.006	23.307	24.698	-	438.042
- Aandeel herverzekeraars	<u>-8.930</u>	<u>-902</u>	<u>-1.277</u>	<u>-22</u>	<u>-613</u>	<u>-</u>	<u>-11.744</u>
	329.697	24.502	24.729	23.285	24.085	-	426.298
Schaden eigen rekening							
- Bruto	-255.324	-10.352	-15.812	-18.439	-17.850	-	-317.777
- Aandeel herverzekeraars	<u>-3.938</u>	<u>-459</u>	<u>-275</u>	<u>-</u>	<u>59</u>	<u>-</u>	<u>-4.613</u>
	<u>-259.262</u>	<u>-10.811</u>	<u>-16.087</u>	<u>-18.439</u>	<u>-17.791</u>	<u>-</u>	<u>-322.390</u>
Verzekeringstechnisch resultaat	70.435	13.691	8.642	4.846	6.294	-	103.908
Toegerekende opbrengst uit beleggingen	7.015	197	-	359	929	-	8.500
Wijziging overige technische voorzieningen	-	-	-	-	-	-	-
Beheerskosten	-61.941	-4.244	-6.041	-4.835	-3.752	-1.674	-82.487
Provisies en opbrengst diensten onder aftrek van administratiekostenvergoedingen	-21.691	-1.556	-1.350	-352	-1.289	1.517	-24.721
Overige technische lasten eigen rekening	<u>-1.656</u>	<u>-126</u>	<u>-128</u>	<u>-113</u>	<u>-122</u>	<u>-</u>	<u>-2.145</u>
Resultaat technische rekening	<u>-7.838</u>	<u>7.962</u>	<u>1.123</u>	<u>-95</u>	<u>2.060</u>	<u>-157</u>	<u>3.055</u>

	Motor-rijtuigen	Transport	Scheepvaart	Ongevallen	Overige branches	Assurantie-bemiddeling	Totaal
Jaar 2023							
Geboekte premies	<u>316.536</u>	<u>24.668</u>	<u>24.436</u>	<u>20.523</u>	<u>24.292</u>	<u>-</u>	<u>410.455</u>
Verdiende premies eigen rekening							
- Bruto	315.631	24.607	24.132	21.119	24.553	-	410.042
- Aandeel herverzekeraars	<u>-9.036</u>	<u>-864</u>	<u>-1.186</u>	<u>-24</u>	<u>-1.052</u>	<u>-</u>	<u>-12.162</u>
	306.595	23.743	22.946	21.095	23.501	-	397.880
Schaden eigen rekening							
- Bruto	-280.380	-10.176	-19.647	-17.241	-16.368	-	-343.812
- Aandeel herverzekeraars	<u>23.323</u>	<u>-1.995</u>	<u>-143</u>	<u>-</u>	<u>-895</u>	<u>-</u>	<u>20.290</u>
	<u>-257.057</u>	<u>-12.171</u>	<u>-19.790</u>	<u>-17.241</u>	<u>-17.263</u>	<u>-</u>	<u>-323.522</u>
Verzekeringstechnisch resultaat	49.538	11.572	3.156	3.854	6.238	-	74.358
Toegerekende opbrengst uit beleggingen	6.465	177	40	321	717	-	7.720
Wijziging overige technische voorzieningen	-	-	-	-	-	-	-
Beheerskosten	-59.142	-4.178	-5.750	-4.489	-3.890	-963	-78.412
Provisies en opbrengst diensten onder aftrek van administratiekostenvergoedingen	-20.781	-1.556	-1.865	-372	-1.141	1.270	-24.445
Overige technische lasten eigen rekening	<u>-1.224</u>	<u>-95</u>	<u>-94</u>	<u>-79</u>	<u>-94</u>	<u>-</u>	<u>-1.587</u>
Resultaat technische rekening	<u>-25.144</u>	<u>5.920</u>	<u>-4.513</u>	<u>-765</u>	<u>1.830</u>	<u>307</u>	<u>-22.366</u>

Coöperatie TVM U.A., Hoogeveen

2.5 Balans per 31 december 2024 (na statutaire winstbestemming)

Activa (in duizenden euro's)

	31 december 2024	31 december 2023
	<i>noot</i>	
Beleggingen	18	
<i>Beleggingen in groepsmaatschappijen en deelnemingen</i>		
Deelnemingen in groepsmaatschappijen	252.639	233.830
Vorderingen op groepsmaatschappijen	11.529	8.973
	<u>264.168</u>	<u>242.803</u>
<i>Overige financiële beleggingen</i>		
Aandelen	71.345	116.724
Obligaties	64.088	4.949
Vorderingen uit andere leningen	12.091	12.497
	<u>147.524</u>	<u>134.170</u>
	411.692	376.973
Vorderingen		
Overige vorderingen	11.183	10.337
Afgeleide financiële instrumenten	51	510
	<u>11.234</u>	<u>10.847</u>
Overige activa		
Materiële vaste activa	3.352	4.747
Liquide middelen	154	361
	<u>3.506</u>	<u>5.108</u>
Overlopende activa		
Overige overlopende activa	4.800	2.822
Totaal	<u>431.232</u>	<u>395.750</u>

Passiva (in duizenden euro's)

	31 december 2024	31 december 2023
	<i>noot</i>	
Eigen vermogen	19	
Geplaatst participatiekapitaal	1.617	1.688
Obligo	-	-
	<u>1.617</u>	<u>1.688</u>
Herwaarderingsreserve	2.682	2.922
Algemene reserve	375.320	343.265
	<u>379.619</u>	<u>347.875</u>
Voorzieningen		
Voor belastingen	29.881	21.778
Overige	1.114	919
	<u>30.995</u>	<u>22.697</u>
Schulden		
Schulden aan groepsmaatschappijen	6.385	12.555
Overige schulden	13.708	12.481
Afgeleide financiële instrumenten	525	142
	<u>20.618</u>	<u>25.178</u>
Totaal	<u>431.232</u>	<u>395.750</u>

2.6 Winst- en verliesrekening over 2024 (in duizenden euro's)

	2024	2023
Resultaat uit gewone bedrijfsuitoefening na belastingen	11.353	10.610
Resultaten deelnemingen	20.462	-287
Resultaat na belastingen	<u>31.815</u>	<u>10.323</u>

Toelichting behorende tot de jaarrekening 2024

Algemeen

De waarderingsgrondslagen en de grondslagen voor de bepaling van het resultaat zijn gelijk aan die van de geconsolideerde jaarrekening. De toelichtingen hebben betrekking op die posten in de jaarrekening 2024 die niet reeds zijn toegelicht bij de geconsolideerde jaarrekening 2024.

Balans per 31 december 2024

Beleggingen (18)

Groepsmaatschappijen en deelnemingen

De deelnemingen zijn gewaardeerd op de netto vermogenswaarde volgens de grondslagen welke zijn vermeld bij de geconsolideerde jaarrekening. Voor zover de netto vermogenswaarde van een deelneming negatief is, is ter hoogte van dit bedrag een voorziening in mindering gebracht op de vordering op de betreffende deelneming. Het verloop gedurende het verslagjaar is als volgt:

	2024	2023
Stand per 1 januari	242.803	242.071
Netto-resultaat over het boekjaar	20.462	-287
Mutatie in vorderingen etc.	903	1.019
Stand per 31 december	<u>264.168</u>	<u>242.803</u>
Dit saldo is als volgt samengesteld:		
Deelnemingen in groepsmaatschappijen en andere deelnemingen	252.639	233.830
Vorderingen op groepsmaatschappijen en andere deelnemingen	11.529	8.973
	<u>264.168</u>	<u>242.803</u>

Coöperatie TVM U.A. heeft ten behoeve van haar geconsolideerde groepsmaatschappijen een zogenaamde artikel 403-verklaring verstrekt, waarmee zij zich hoofdelijk aansprakelijk stelt voor alle, uit rechtshandelingen voortvloeiende schulden, van deze vennootschappen.

Onder de vorderingen op groepsmaatschappijen is onder andere een tweetal leningen opgenomen:

- een aan een groepsmaatschappij verstrekte lening met een resterende hoofdsom van € 6.841, tegen een rente van 4% met een jaarlijkse aflossing van € 102.
- onderhandse renteloze lening met zekerheden in de vorm van pandrecht en met een hoofdsom van € 5.250. De looptijd van de lening is mede afhankelijk van een door derden te voeren juridische procedure.

Eigen vermogen (19)

Geplaatst participatiekapitaal

Het Bestuur kan terugbetalingen verrichten op de inschrijvingen in het participatiekapitaal. Hierbij worden statutaire en overige wettelijke bepalingen in acht genomen.

Het verloop van het geplaatst en gestort participatiekapitaal kan als volgt worden weergegeven:

	2024	2023
Stand per 1 januari	1.688	1.743
Statutaire rentebijdring	90	-
Terugbetalingen	-161	-55
Stand per 31 december	<u>1.617</u>	<u>1.688</u>

Herwaarderingsreserve

Het verloop kan als volgt worden weergegeven:

	2024	2023
Stand per 1 januari	2.922	5.281
Mutatie ongerealiseerde (netto) herwaardering beleggingen	-240	-2.359
Stand per 31 december	<u>2.682</u>	<u>2.922</u>

Algemene reserve

Het verloop kan als volgt worden weergegeven:

	2024	2023
Stand per 1 januari	343.265	330.583
Netto-resultaat over het boekjaar	31.815	10.323
Mutatie ongerealiseerde (netto) herwaardering beleggingen	240	2.359
Stand per 31 december	<u>375.320</u>	<u>343.265</u>

Het resultaat na belastingen over het boekjaar 2024 is overeenkomstig de statutaire bepalingen verwerkt.

Niet in de balans opgenomen rechten en verplichtingen

Coöperatie TVM U.A. heeft een garantie tot bijstorting van kapitaal afgegeven aan TVM verzekeringen N.V. als bij deze vennootschap de solvabiliteitsratio op basis van Solvency II grondslagen minder dan 150% bedraagt. Deze situatie heeft zich niet voorgedaan.

Gebeurtenissen na balansdatum

Na balansdatum hebben zich geen noemenswaardige gebeurtenissen voorgedaan welke invloed hebben op de jaarrekening 2024.

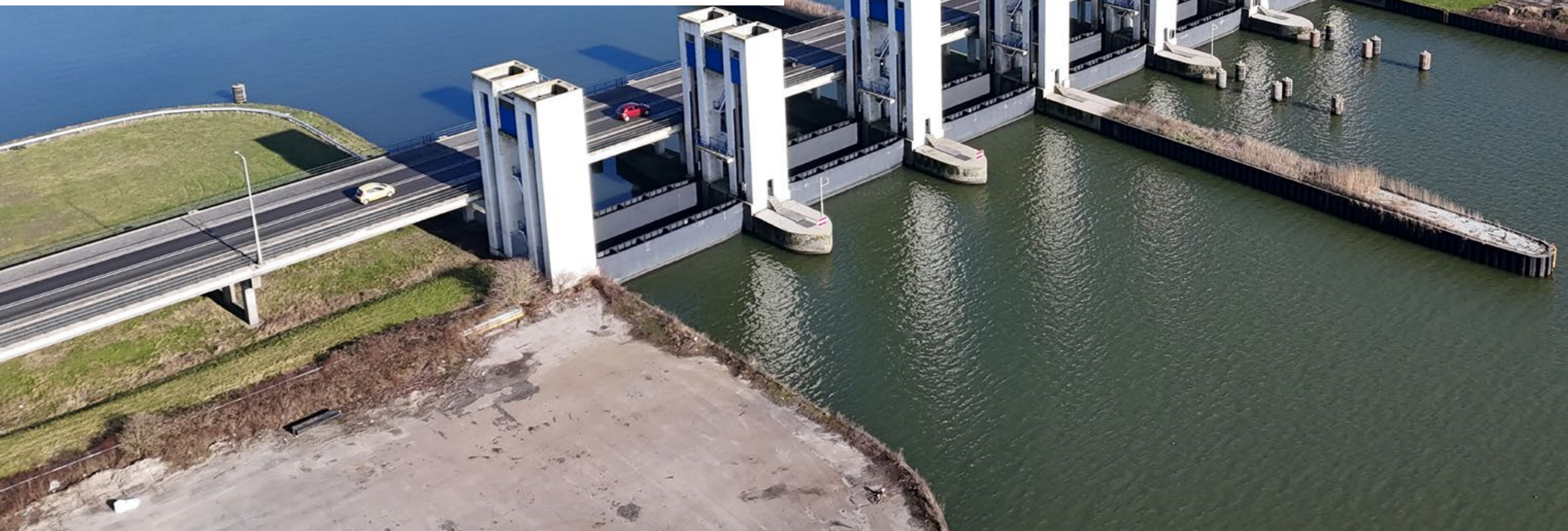
Hoogeveen, 26 maart 2025

Namens het Bestuur

Michel Verwoest, voorzitter
 Marco Hurenkamp
 Jeroen van Grinsven
 Wilma Toering-Keen
 Fred Treur

Namens de Raad van Commissarissen

Rien Nagel, voorzitter
 Peter Appel
 Ageeth Bakker
 Tom Kliphuis
 Gina Wielink





TVM AWARDS

Winnaar NK Veiligste Chauffeur
2024

Wilco van den Berg

Overige gegevens

3



VOLVO

Sectorinstituut

VAN

US

Bumper

VEILIGVERKEER

JobTrans





3.1 Controleverklaring

Controleverklaring van de onafhankelijke accountant

Aan: de Ledenraad en de Raad van Commissarissen van Coöperatie TVM U.A.

Verklaring over de in het jaarverslag opgenomen jaarrekening 2024

Ons oordeel

Wij hebben de jaarrekening 2024 van Coöperatie TVM U.A. (hierna: 'TVM') te Hoogeveen gecontroleerd. De jaarrekening omvat de geconsolideerde en de enkelvoudige jaarrekening.

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

De jaarrekening bestaat uit:

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

De basis voor ons oordeel

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

Wij zijn onafhankelijk van Coöperatie TVM U.A. 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 jaarrekeningcontrole als geheel en bij het vormen van ons oordeel hierover. Onderstaande informatie ter ondersteuning van ons oordeel en onze bevindingen moeten in dat kader worden gezien en niet als afzonderlijke oordelen of conclusies.

Materialiteit

Op basis van onze professionele oordeelsvorming hebben wij de materialiteit voor de jaarrekening als geheel bepaald op € 7.330.000. De materialiteit is gebaseerd op een voor de financiële instellingen relevante benchmark, waarbij stakeholders in belangrijke mate sturen op solvabiliteit (weerstandvermogen). De materialiteit is door ons gesteld op 2% van het eigen vermogen. 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 Audit- en Risicocommissie overeengekomen dat wij aan hen tijdens onze controle geconstateerde afwijkingen boven de € 366.500 rapporteren alsmede kleinere afwijkingen die naar onze mening om kwalitatieve redenen relevant zijn.

Reikwijdte van de groepscontrole

Coöperatie TVM U.A. staat aan het hoofd van een groep van entiteiten. De financiële informatie van deze groep is opgenomen in de geconsolideerde jaarrekening van Coöperatie TVM U.A.

Op basis van onze risico-inschatting hebben we de aard, timing en omvang van de uit te voeren controlewerkzaamheden bepaald, inclusief de groepsonderdelen waar controlewerkzaamheden worden uitgevoerd. Wij hebben de controle van de gehele groep als groepsaccountant zelfstandig uitgevoerd, er wordt geen gebruik van component auditors.

In de groepscontrole hebben wij per jaarrekeningpost op basis van de bepaalde materialiteit én onze risico-inschatting onze reikwijdte bepaald. Hierbij hebben wij ook rekening gehouden met potentiële aggregatierisico's op niveau van elke individuele jaarrekeningpost. De aggregatierisico's zijn over het algemeen laag ingeschaald, omdat de geconsolideerde jaarrekening overwegend bestaat uit de cijfers van één groepsonderdeel. Hierbij hebben wij specifieke aandacht besteed aan de doorbelastingen van kosten binnen de groep, voor zover dit relevant is voor de groepscontrole en de andere statutaire jaarrekeningcontrole voor een groepsonderdeel. Door bovengenoemde werkzaamheden bij groepsonderdelen, gecombineerd met aanvullende werkzaamheden op groepsniveau, hebben wij voldoende en geschikte controle-informatie met betrekking tot de financiële informatie van de groep verkregen om een oordeel te geven over de jaarrekening.

Controleaanpak continuïteit

Zoals toegelicht in het onderdeel 'Algemeen' op pagina 58 van de jaarrekening en in het onderdeel 'Onze prestaties' op pagina 18 van het bestuursverslag heeft het bestuur zijn continuïteitsbeoordeling voor de periode van twaalf maanden na het opmaken van de jaarrekening uitgevoerd en geen gebeurtenissen of omstandigheden geïdentificeerd die twijfel kunnen doen ontstaan over de mogelijkheid van de entiteit om haar continuïteit te handhaven (hierna: continuïteitsrisico's).

Onze procedures om de continuïteitsveronderstelling van het bestuur te evalueren omvatten onder andere de controle van de solvabiliteitskapitaalvereiste (SCR) en de solvabiliteitsratio SCR (onder Solvency II-richtlijnen) van Coöperatie TVM U.A. zoals toegelicht in het onderdeel 'Solvabiliteit' / paragraaf 1.2 van het jaarverslag. De solvabiliteitsratio SCR geeft een belangrijke indicatie over de continuïteit van een verzekeraar. Een solvabiliteitsratio SCR van 100% geeft volgens de Solvency II-richtlijnen van de Europese Unie, met een waarschijnlijkheid van tenminste 99,5%, aan dat de entiteit in staat zal zijn om de volgende twaalf maanden aan haar verplichtingen tegenover verzekeringnemers en begunstigen te voldoen. Coöperatie TVM U.A. hanteert voor het boekjaar eindigend op 31 december 2024 een interne eis dat de SCR minimaal gelijk is aan 200% van het onder dit kader vastgesteld verplichte bedrag. De gerapporteerde solvabiliteitsratio SCR per 31 december 2024 bedraagt 248% zoals toegelicht in het onderdeel 'Solvabiliteit' / op pagina 19 van de jaarrekening.

Op basis van onze controle van de solvabiliteitsratio SCR (wij verwijzen hierbij naar ons kernpunt Solvency II berekeningen), de evaluatie van de 'Own Risk and Solvency Assessment' (ORSA), het herververzekeringsbeleid, de begroting voor het boekjaar 2025 en het vaststellen van de aanvaardbaarheid van de daarbij gehanteerde veronderstellingen, de controle van de gebeurtenissen na balansdatum, de



ingewonnen inlichtingen bij het bestuur over zijn kennis van continuïteitsrisico's na de periode van de door het bestuur verrichte continuïteitsbeoordeling en de vraag of deze een aanpassing van of een toelichting in de financiële overzichten noodzakelijk maken en overleggen met diverse sleutelfunctionarissen binnen de organisatie blijkt dat de door de directie gehanteerde continuïteitsveronderstelling aanvaardbaar is en er geen continuïteitsrisico's zijn geïdentificeerd.

Controleaanpak frauderisico's

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

In de risicoparagraaf - als onderdeel van de jaarrekening, vanaf pagina 70 - heeft het bestuur haar (fraude)risicoanalyse beschreven. Op basis hiervan hebben wij de opzet en de relevante aspecten van het interne beheersingssysteem en in het bijzonder het Beleidsplan Interne Fraude geëvalueerd, de Systematische Integriteitsrisicoanalyse (SIRA), de Risico Control Matrix (RCM), Klokkenluidersregeling), alsook de Compliance rapportages, klachtenregistratie en de Rapportage Externe en Interne Fraude- en integriteitsonderzoeken. Wij hebben de opzet en het bestaan van de relevante aspecten van het interne beheersingssysteem geëvalueerd, en voor zover wij noodzakelijk achten, de werking getoetst van interne beheersmaatregelen gericht op het mitigeren van frauderisico's. Significante tekortkomingen inzake de interne beheersing hebben wij schriftelijk gecommuniceerd met het bestuur en de raad van commissarissen.

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

In onze controle bouwen wij diverse elementen van onvoorspelbaarheid ingebouwd. 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 hebben kennis genomen van de beschikbare informatie en om inlichtingen gevraagd bij leden van het bestuur, sleutelfunctionarissen en de Audit- en Risicocommissie. Hieruit volgden geen signalen van fraude die kunnen leiden tot een afwijking van materieel belang.

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

DOORBEREKEN VAN INTERNE BEHEERSING DOOR MANAGEMENT	
Beschrijving:	Het bestuur bevindt zich in een unieke positie om fraude te plegen, omdat het in staat is de administratieve vastleggingen te manipuleren en frauduleuze financiële overzichten op te stellen door interne beheersingsmaatregelen te doorbreken die anderszins effectief lijken te werken. Daarom besteden wij bij al onze controles aandacht aan het risico van het doorbreken van maatregelen van interne beheersing door het bestuur bij:



	<ul style="list-style-type: none"> ▶ journaalposten en andere aanpassingen die tijdens het opstellen van de jaarrekening zijn gemaakt; ▶ schattingen en schattingsprocessen; ▶ significante transacties buiten het kader van de normale bedrijfsuitoefening. <p>Voor het risico omtrent significante schattingen verwijzen wij naar het risico omtrent de waardering van de technische voorziening te betalen schaden en het kernpunt Solvency II berekeningen.</p>
Onze controlewerkzaamheden en waarnemingen:	<p>Wij hebben:</p> <ul style="list-style-type: none"> ▶ de opzet en het bestaan geëvalueerd van de maatregelen van interne beheersing in de processen voor het genereren en verwerken van journaalposten en het maken van schattingen, uitgaande van een risico op doorbreking van dat proces; ▶ Wij hebben controlewerkzaamheden verricht ten aanzien van belangrijke schattingen van het bestuur, waaronder de controle van de gebruikte modellen en assumpties. De significante schattingen hebben met name betrekking op de Technische voorzieningen. Wij verwijzen hiervoor naar de opgenomen kernpunten van onze controle. ▶ journaalposten geselecteerd op basis van risicocriteria, zoals memoriaalboekingen aan het einde van het boekjaar en memoriaalboekingen met impact op resultaat en/of vermogen. Hierop zijn controlewerkzaamheden verricht, waarbij wij tevens aandacht hebben besteed aan (mogelijke) significante transacties buiten de normale bedrijfsuitoefening. ▶ Het beoordelen van de rapportages van de sleutelfunctionarissen en wij zijn aanwezig geweest bij diverse besprekingen van de Audit- en Riskcommissie. <p>Onze werkzaamheden hebben niet geleid tot specifieke aanwijzingen voor fraude of vermoedens van fraude ten aanzien van het doorbreken van de interne beheersing door het bestuur.</p>

FICTIEVE SCHADE-UITKERINGEN

Beschrijving:	Inherent bestaat het risico op het uitkeren van fictieve schades
Onze controlewerkzaamheden en waarnemingen:	De organisatie heeft in en rondom haar IT systemen diverse interne beheersmaatregelen getroffen. Hierbij wordt afgedwongen dat de verschillende processtappen en de vereiste controles in de juiste functiescheiding worden uitgevoerd. Daarnaast heeft TVM een separate eerstelijnsafdeling, die de werking van de interne beheersmaatregelen toetst. Wij hebben de opzet, het bestaan en de werking van de interne beheersmaatregelen (in de IT systemen) vastgesteld door middel van het

	<p>controleren van de IT General Controls en additionele specifieke werkzaamheden om dit risico te mitigeren.</p> <p>Wij hebben hierbij specifiek aandacht besteed aan de werking van de functiescheiding én 4-ogen principes binnen het schadeproces. TVM heeft door middel van een inhoudelijke analyse over boekjaar 2024 de toereikende werking van deze interne beheersing aangetoond.</p> <p>Een specifiek deel van de verzekeringstechnische portefeuille van TVM wordt geadmistreerd in een separate applicatie, waarbij wij niet zonder meer kunnen steunen op de effectiviteit van de hierin opgenomen interne-beheersingsmaatregelen. Wij hebben de schadebetalingen binnen deze portefeuille volledig gegevensgericht gecontroleerd.</p> <p>Binnen het schade-uitkeringsproces is gebleken dat de interne controle op de IBAN nummers van begunstigden, niet geheel effectief is. Wij hebben op dit risico ingespeeld middels een data-analyse op uitgaande schadebetalingen, het beoordelen van de klachtenadministratie en detailcontroles op uitgaande schadebetalingen. Op basis hiervan hebben wij vastgesteld dat de schadebetalingen naar de juiste IBAN-nummers hebben plaatsgevonden. Daarnaast hebben wij kennis genomen van het onderzoek van de afdeling compliance en internal audit naar een ongebruikelijke schadebetaling. Hieruit komen geen aanwijzingen voor fraude naar voren.</p> <p>Onze werkzaamheden hebben niet geleid tot specifieke aanwijzingen voor fraude of vermoedens van fraude ten aanzien van fictieve schade-uitkeringen.</p>
--	---

PREMIEOPBRENGSTEN

Beschrijving:	<p>Op grond van onze beroepsregels gaan wij uit van een verondersteld frauderisico ten aanzien van de opbrengstenverantwoording. Bij TVM bestaan de opbrengsten voornamelijk uit premieopbrengsten en bestaat inherent het risico op het verantwoorden van fictieve of onjuiste of onvolledige premieopbrengsten.</p> <p>Voor de reguliere bruto premies geldt dat de premies per verzekering gedurende de looptijd van de polis vast zijn, deze individueel niet materieel zijn en dat er geen sprake is van het maken van belangrijke schattingen bij het bepalen van de premieopbrengsten. Wij onderkennen dan ook geen frauderisico in het routinematige deel van de opbrengsten.</p> <p>Wij onderkennen het veronderstelde significante frauderisico specifiek in mogelijke niet routinematige (handmatige) transacties die kunnen leiden tot te hoog of te laag verantwoorde opbrengsten.</p>
Onze controle-werkzaamheden en waarnemingen:	<p>De niet routinematige transacties in de opbrengsten zien toe op journaalposten in verband met de technische voorziening voor niet verdiende premies en lopende risico's en andere handmatige boekingen. Wij hebben de technische voorziening voor niet verdiende premies en lopende risico's</p>

	<p>gecontroleerd op basis van cijferanalyses, het controleren van de inputgegevens die door het polissysteem gebruikt worden voor de berekening voor de bepaling van de voorzieningen en het beoordelen van de passendheid van de assumpties. Voor de controle van de voorziening hebben wij gebruik gemaakt van interne en externe actuarissen. Wij hebben de overige handmatige boekingen gegevensgericht gecontroleerd.</p> <p>Onze werkzaamheden hebben niet geleid tot specifieke aanwijzingen voor fraude of vermoedens van fraude ten aanzien van de verantwoording van de premieopbrengsten.</p>
--	--

WAARDERING VAN DE TECHNISCHE VOORZIENING TE BETALEN SCHADEN

Beschrijving:	<p>Dit is een onderdeel van de kernpunten, hiervoor verwijzen wij naar het kernpunt 'Technische voorziening voor te betalen schade'.</p>
---------------	--

ONGEAUTORISEERDE HANDELINGEN IN DE IT SYSTEMEN

Beschrijving:	<p>Dit is een onderdeel van de kernpunten, hiervoor verwijzen wij naar het kernpunt 'Betrouwbaarheid en continuïteit van de geautomatiseerde gegevensverwerking'.</p>
---------------	---

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 Audit- en Risicocommissie gecommuniceerd, maar vormen geen volledige weergave van alles wat is besproken.

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

WAARDERING TECHNISCHE VOORZIENING VOOR SCHADEN

Beschrijving:	<p>Coöperatie TVM U.A heeft een technische voorziening op de balans staan waarbij voor de berekening diverse aannames zijn gedaan, zoals vermeld onder 'Technische voorzieningen (6)' in de grondslagen en de toelichtingen bij de jaarrekening. Deze aannames berusten voor een groot deel op de oordeelsvorming door het bestuur. In verband met de complexe berekening en de significante schattingselementen is deze post een kernpunt voor onze controle.</p> <p>Zoals vermeld in de grondslagen en de toelichtingen bij de jaarrekening heeft Coöperatie TVM U.A. de technische voorziening voor te betalen schade op haar balans gewaardeerd tegen de actuele waarde. De actuele waarde is gebaseerd op de regels voor de bepaling van de technische voorzieningen ten behoeve van het prudentieel toezicht door De Nederlandsche Bank zoals opgenomen in de Wft (Solvency II). De voorziening voor te betalen schade is</p>
---------------	---

	<p>gelijk aan de som van een beste schatting en een risicomarge. De voorziening voor te betalen schaden is vastgesteld voor schadegebeurtenissen die reeds hebben plaatsgevonden, ongeacht of deze reeds zijn gemeld.</p> <p>Bij de berekening van de technische voorziening voor te betalen schaden op actuele waarde worden verschillende bronnen, modellen en veronderstellingen gehanteerd en worden interne actuariële specialisten van Coöperatie TVM U.A. ingeschakeld.</p> <p>De veronderstellingen en gebruikte schattingen kunnen significante impact hebben op de uitkomst van de berekeningen van de technische voorziening, waaronder het totale bedrag waarvoor de per balansdatum gemelde en nog te verwachten schadeclaims kunnen worden afgewikkeld.</p> <p>Gegeven de schattingsonzekerheden in de technische voorziening schaden hebben wij nadrukkelijk aandacht gehad voor de keuze en toelichtingen omtrent de gehanteerde methodes, veronderstellingen en parameters, alsmede de (toelichting van) schattingsonzekerheden.</p>
Onze controleaanpak:	<p>Wij hebben de juistheid en toereikendheid van de technische voorzieningen voor te betalen schaden gecontroleerd door inzicht te verkrijgen in de interne beheersingsmaatregelen die de betrouwbaarheid waarborgen van de waardering van de gebruikte schadedriehoeken voor de bulkschades en de waardering van de individuele schadedossiers.</p> <p>Tevens hebben wij een retrospectieve toets uitgevoerd op de afwikkeling van de voorziening aan het begin van het boekjaar en de daarbij gehanteerde parameters. Wij hebben de door het bestuur vastgestelde modellen, parameters en (dossier) schattingen geëvalueerd op aanvaardbaarheid en plausibiliteit voor deze voorziening, de IBN(E)R (Incurred but not (enough) reported) en de reserve voor schadeafwikkelingskosten. Daarnaast hebben we voortgezette controles (na balansdatum) uitgevoerd.</p> <p>Tijdens de controle hebben bij gebruik gemaakt van de deskundigheid van een door ons ingeschakelde eigen actuaris, die de door de directie gehanteerde uitgangspunten en de toereikendheid van de technische voorzieningen heeft beoordeeld. Ook heeft deze actuaris de door de directie uitgevoerde toereikendheidstoets getoetst op aanvaardbaar- en toereikendheid. Tevens heeft de door ons ingeschakelde actuaris de rapportages van de door de directie ingezette actuaris getoetst op aanvaardbaarheid. Als onderdeel van onze werkzaamheden hebben wij de competentie, capaciteiten en objectiviteit van zowel de door de directie als door ons ingeschakelde actuarissen beoordeeld.</p> <p>Ter ondersteuning van onze werkzaamheden hebben wij gebruik gemaakt van de deskundigheid van door ons ingeschakelde actuarissen. Deze actuarissen hebben de technische voorzieningen en de gehanteerde modellen getoetst op aanvaardbaar- en toereikendheid. Daarnaast hebben de door ons ingeschakelde actuarissen de rapportages van de Actuariële functie getoetst</p>

	<p>op aanvaardbaarheid en toereikendheid en de vereiste en aanwezige solvabiliteit (SCR) gecontroleerd.</p> <p>Als onderdeel van onze werkzaamheden hebben wij de competentie, capaciteiten en objectiviteit van de Actuariële functie en van de door ons ingeschakelde deskundigen vastgesteld.</p> <p>Daarnaast hebben wij aandacht besteed aan de toereikendheid van de toelichtingen over de gehanteerde methodes, veronderstellingen en parameters, alsmede de schattingsonzekerheden bij de technische voorziening voor te betalen schaden, zoals opgenomen in de grondslagen en toelichting onder noot 6 en noot 12. De gehanteerde grondslagen inzake waardering, de hierbij behorende toelichtingen in noot 6 en noot 12, hebben wij getoetst aan de hand van Richtlijnen voor de Jaarverslaggeving.</p>
--	---

SOLVENCY II BEREKENINGEN

Beschrijving:	<p>De Solvency II richtlijn is van toepassing op deelneming TVM verzekeringen N.V. en bevat richtlijnen voor de berekening van het vereiste en beschikbare vermogen van een verzekeraar. De berekeningen bevatten inschattingen van significante veronderstellingen die een hoge mate van subjectiviteit kunnen bevatten. De jaarrekening van Coöperatie TVM U.A. bevat een toelichting op pagina 19, 47, 68 en 70 over de toepassing van deze richtlijn bij TVM verzekeringen N.V. en de uitkomsten daarvan. Gegeven het belang van de Solvency II richtlijn voor de financiële positie van TVM verzekeringen N.V. en de complexiteit van de berekening van het vereiste vermogen en beschikbare vermogen, beschouwen wij de toereikendheid van de toelichting op de toepassing van de Solvency II richtlijn in het bestuursverslag en de jaarrekening van Coöperatie TVM U.A. als een kernpunt in onze controle.</p>
Onze controleaanpak:	<p>Wij hebben inzicht verkregen in de wijze waarop TVM verzekeringen N.V. de Solvency II richtlijn heeft toegepast en het vereiste en beschikbare vermogen heeft berekend en toelichtingen heeft gegeven in het jaarverslag. Wij hebben het proces rondom de totstandkoming van de berekeningen, inclusief de gebruikte modellen, methodes en veronderstellingen, van het vereiste en beschikbare vermogen in kaart gebracht. Daarbij hebben wij de effectieve werking van relevante interne beheersingsmaatregelen getoetst. Daarbij hebben we ook de rapportages van de actuariële functie van TVM verzekeringen N.V. betrokken in onze werkzaamheden. Tevens hebben wij gegevensgerichte werkzaamheden verricht met betrekking tot de gebruikte data voor de berekeningen van het vereiste en beschikbare vermogen. Daarnaast hebben wij met inzet van de door ons ingeschakelde actuaris, methodes en veronderstellingen getoetst op aanvaardbaarheid met de Solvency II richtlijn. Wij hebben de toelichting in de jaarrekening getoetst op consistentie met de interne Solvency II rapportages, en getoetst of deze in overeenstemming is met de Richtlijnen voor de jaarverslaggeving.</p>

BETROUWBAARHEID EN CONTINUÏTEIT VAN DE GEAUTOMATISEERDE GEGEVENSVERWERKING	
Beschrijving:	<p>Coöperatie TVM U.A. is in belangrijke mate afhankelijk van de IT-infrastructuur voor de continuïteit van de bedrijfsactiviteiten. Vanwege het belang van de IT-infrastructuur op de operaties van Coöperatie TVM U.A. is dit een kernpunt voor onze controle.</p> <p>Hoewel Coöperatie TVM U.A. in 2024 een nieuwe verzekeringstechnische applicatie in gebruik heeft genomen voor aanvankelijk een specifieke activiteit, heeft dit als gevolg van de (nog) beperkte stromen via deze applicatie niet tot verhoogde aandacht in onze controle geleid.</p>
Onze controleaanpak:	<p>Wij hebben gespecialiseerde IT-auditors opgenomen in ons controleteam. Onze werkzaamheden bestonden uit de beoordeling van de ontwikkelingen in de IT-infrastructuur en het testen van de voor onze controle relevante interne beheersingsmaatregelen met betrekking tot IT-systemen en -processen, zoals de betrouwbaarheid en continuïteit van de polis- en schadeadministratie. Hierbij is gecontroleerd of de in de organisatie ingevoerde functiescheidingen ook in de polis- en schadeadministratie verankerd zijn en of het voldoende zeker is of de gebruiker zoals geïdentificeerd door de applicatie ook verwijst naar de medewerker die de handeling daadwerkelijk heeft verricht.</p> <p>Op basis van onze werkzaamheden hebben wij enkele bevindingen geconstateerd waardoor wij aanvullende gegevensgerichte werkzaamheden hebben uitgevoerd om zekerheid te verkrijgen over de betrouwbaarheid van de geautomatiseerde gegevensverwerking. Op basis van autorisatietabellen en logfiles met betrekking tot polis- en schadeadministratie en financiële administratie, hebben wij vastgesteld dat de relevante functiescheidingen niet doorbroken zijn door ongeautoriseerde gebruikers en er geen ongeautoriseerde handelingen door superusers hebben plaatsgevonden in de relevante processen.</p> <p>Door de combinatie van interne beheersingsmaatregelen en aanvullend gegevensgerichte werkzaamheden hebben wij op de relevante controlemaatregelen in IT kunnen steunen voor het premie-, schade- en inkoopproces. Dit resulteert voor deze processen in een systeemgerichte controle-aanpak aangevuld met gegevensgerichte werkzaamheden.</p>

Verklaring over de in het jaarverslag opgenomen andere informatie

Naast de jaarrekening en onze controleverklaring daarbij, omvat het jaarverslag andere informatie, die bestaat uit:

- ▶ het bestuursverslag;
- ▶ de overige gegevens;

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

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

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

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

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

Verklaring betreffende overige door wet- of regelgeving gestelde vereisten

Benoeming

Wij zijn door de Ledenraad op 23 september 2020 benoemd als accountant van Coöperatie TVM U.A. en vanaf de controle van het boekjaar 2021 en zijn sinds dat boekjaar tot nu toe de externe accountant.

Geen verboden diensten

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

Beschrijving van verantwoordelijkheden met betrekking tot de jaarrekening

Verantwoordelijkheden van het bestuur 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 onderneming 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 coöperatie te liquideren of de bedrijfsactiviteiten te beëindigen of als beëindiging het enige realistische alternatief is.

Het bestuur moet gebeurtenissen en omstandigheden waardoor gereede twijfel zou kunnen bestaan of de onderneming 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 coöperatie.

Onze verantwoordelijkheden voor de controle van de jaarrekening

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



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

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

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

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

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

Wij communiceren met de Audit- en Risicocommissie onder andere over de geplande reikwijdte en timing van de controle en over de significante bevindingen die uit onze controle naar voren zijn gekomen,



waaronder eventuele significante tekortkomingen in de interne beheersing. In dit kader geven wij ook een verklaring aan het Audit- en Risicocommissie 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 Audit- en Risicocommissie dat wij de relevante ethische voorschriften over onafhankelijkheid hebben nageleefd. Wij communiceren ook met Audit- en Risicocommissie 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 Audit- en Risicocommissie 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.

Amstelveen, 26 maart 2025

BDO Audit & Assurance B.V.
namens deze,

w.g.
W.J.P. Hoeve RA

3.2 Statutaire bepalingen inzake bestemming resultaat

De bestemming van het resultaat is geregeld in artikel 28 van de Statuten.

Lid 6

Een uit de vastgestelde jaarrekening blijkend voordelig of nadelig saldo van de rekening van baten en lasten wordt ten gunste respectievelijk ten laste gebracht van de algemene reserve.

3.3 Structuur TVM groep (per 1 januari 2024)

