



Jaarverslag 2025

TVM verzekeringen N.V.

TVM

Voorwoord

Afgelopen jaar kenmerkte zich door groeiende onzekerheid. De ontwikkelingen in economie, geopolitiek en AI zijn nauwelijks bij te benen. In een steeds complexere wereld groeit de behoefte aan voorspelbaarheid en stabiliteit.

Dat zien we terug in transport en logistiek, maar ook in de financiële sector. Deze behoefte vertaalt zich in consolidatie en schaalvergroting. Schaal en investeringskracht zijn nodig om in te spelen op nieuwe regelgeving en technologische innovatie. In de transport en logistieke sector vraagt een stapeling aan kosten om strategische keuzes.

Juist in deze tijd vol veranderingen zorgen samenwerking en vertrouwen voor onderscheidend vermogen. Dat past bij het coöperatieve gedachtegoed van TVM. Dankzij de waardering van onze leden doken we dit jaar op in de top-10 van zakelijk dienstverleners in MT/Sprout. De klant- en medewerkerstevredenheid zijn ook dit jaar wederom op een zeer hoog niveau. Iets wat we alleen samen voor elkaar krijgen.

Een stabiele financiële positie is een belangrijk uitgangspunt. Ondanks alle onrust van het afgelopen jaar

boekten we een positief resultaat. Daarmee investeren we verder in dienstverlening, data en systemen. Zo kunnen we blijven leveren wat leden van ons vragen. We staan niet alleen klaar als het misgaat, maar denken ook actief mee. Bijvoorbeeld door leden bij elkaar te laten laden via de TVM laadpas. Of als we zien dat fake carriers vaker toeslaan in de transportsector. Dan vragen we aandacht voor dit probleem, geven we preventieadvies, en sporen zelfs ladingen op.

Dat past ook bij waar TVM voor staat: betrokken, deskundig en gericht op de lange termijn. Meer zijn dan alleen een verzekeraar. Weten wat er speelt bij de transportondernemer en het intermediair. Daar zijn waar het telt. Met als doel die betrokken partner te blijven die rust en duidelijkheid biedt. Die blijft en vooruitdenkt in een wereld waarin de ontwikkelingen zich blijven opvolgen.



TVM verzekeringen N.V. maakt deel uit van de TVM groep, waar de Coöperatie TVM U.A. aan het hoofd staat. Zowel de Corporate Governance als de bedrijfsvoering van TVM verzekeringen N.V. zijn volledig geïntegreerd in de groep en wordt integraal bestuurd. Zowel de Raad van Bestuur als de Raad van Commissarissen zijn gelijk. Het bestuursverslag is derhalve vanuit dit integrale perspectief geschreven.

Ook in 2026 staan wij voor u klaar.

Namens de Raad van Bestuur
van TVM verzekeringen N.V.



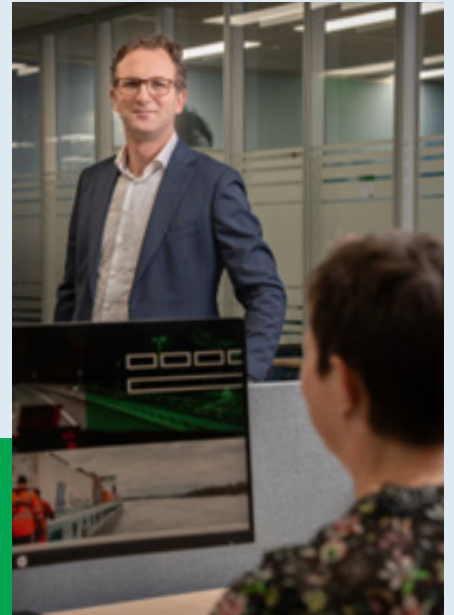
Michel Verwoest





8

'Als coöperatie zien we voor onszelf een rol weggelegd om partijen bij elkaar te brengen en samen naar oplossingen te zoeken.'



'We kenden in 2025 een solvabiliteit van 188% en daar zijn we blij mee'

22



26

'Wij blijven hier altijd vooroplopen, dat zit nu eenmaal in ons DNA'



Inhoudsopgave

1. Bestuursverslag 2025

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

2. Jaarrekening 2025

2.1	Balans per 31 december 2025	52
2.2	Winst- en verliesrekening over 2025	54
2.3	Kasstroomoverzicht	56
2.4	Toelichting behorende tot de jaarrekening 2025	58

3. Overige gegevens

3.1	Controleverklaring BDO Audit & Assurance B.V.	84
3.2	Statutaire bepaling inzake bestemming resultaat	96
3.3	Structuur TVM groep	97





1

Bestuursverslag 2025

1.1 Onze terugblik

‘Met onze topdienstverlening ook in de toekomst het verschil blijven maken’

In de grillige markt van transport en logistiek is TVM er tot tevredenheid van Michel Verwoest, CEO van TVM verzekeringen N.V., in geslaagd een stabiele partner te blijven. De verzekeraar boekte in 2025 een nettowinst van 3,4 miljoen euro. De verzekeringsportefeuille groeide licht en de klanttevredenheid blijft zeer hoog. In haar aangescherpte strategie richting 2030 wil TVM nog nadrukkelijker inzetten op topdienstverlening en het uitbreiden van haar coöperatieve rol.

Kun je als CEO van TVM tevreden zijn over het boekjaar 2025?

“Over de gehele linie hebben we een dynamisch jaar achter de rug dat we afsluiten met een positief resultaat. De nettowinst over 2025 bedraagt 3,4 miljoen euro, bij een premieomzet van 439,5 miljoen euro. De beleggingen hebben goed gered. We streven er ieder jaar naar om een klein positief verzekeringstechnisch resultaat te behalen. Dat is afgelopen jaar niet gelukt. Onze combined ratio is uitgekomen op 103,2%. Wel zijn we er in 2025 opnieuw in geslaagd de kwaliteit van onze verzekeringsportefeuille te verbeteren. Verder is de klanttevredenheid op een hoog niveau gebleven en de medewerkerstevredenheid is weer gegroeid. Daarnaast hebben we voor onze klanten nieuwe producten (door)ontwikkeld en hebben we een nieuwe strategie vormgegeven richting 2030, waarbij we nog nadrukkelijker kijken naar de wensen en behoeften van onze leden. Ook hebben we blijvend grote stappen gezet op het gebied van security en de vernieuwing van ons IT-landschap.”

Wat is de voornaamste oorzaak van het negatieve technisch resultaat?

“Dat heeft hoofdzakelijk te maken met de schadelast. De schaderatio lag vorig jaar hoger dan verwacht, vooral in de laatste twee kwartalen. Herstelwerkzaamheden en letselschade vallen veel duurder uit door onder meer hogere lonen, een tekort aan mankracht, hogere staalprijzen en door de inflatie. Daarnaast hebben we substantieel op oude schadejaren moeten bijreserveren. Aan de kostenkant zijn we binnen het budget gebleven. We werken steeds efficiënter, mede met behulp van nieuwe technologieën zoals AI, waardoor we bijvoorbeeld sneller data kunnen verzamelen en daarop kunnen acteren. De samenwerking in de keten is verbeterd, er is sprake van een meer gestroomlijnd proces met onze klanten. Dit is een continu proces dat ook veel investeringen vergt, maar de efficiencyvoordelen spreken voor zich.”

In hoeverre zijn marktontwikkelingen in de transport- en logistieke sector van invloed op TVM?

“De transport- en logistieke markt heeft het moeilijk en dat geeft druk op alles, ook op ons. Er wordt door opdrachtgevers in de sector flink op de prijs gedrukt, de investeringen in nieuw materieel zijn kostbaar, de verduurzaming vraagt om

investeringen, de arbeidsmarkt wordt steeds nijpender en de sector heeft te kampen met diverse onzekerheden zoals nationale, Europese en geopolitieke ontwikkelingen. Bovendien wordt op 1 juli 2026 de vrachtwagenheffing ingevoerd waarbij binnenlandse en buitenlandse eigenaren van vrachtwagens per gereden kilometer moeten betalen. Transporteurs zullen nog scherper aan de wind moeten varen. Alles wordt duurder en de marges worden kleiner. Als partner bewegen we daarin mee en voelen we dat ook.”

Juist in deze roerige tijden wil TVM een stabiele partner zijn. Hoe doen jullie dat?

“Wij geloven in de kracht van samenwerken. Als coöperatie zien we voor onszelf een voorname rol weggelegd om partijen bij elkaar te brengen en samen naar oplossingen te zoeken. Dat doen we door continu goed te blijven luisteren naar de markt, naar onze klanten. Wat gebeurt daar? Wat zijn de ontwikkelingen, risico's en behoeften? We kennen onze leden goed, we weten wat er speelt en dan is het voor TVM zaak daar op te acteren met de juiste mensen die passie hebben voor transport en logistiek. Die combinatie is goud waard. Bij deze werkwijze hoort ook goede technologische ondersteuning in de klantketen. In de vorige planperiode zijn we begonnen met de transformatie naar een hele nieuwe verzekeringstechnische keten. Dit traject pakken we breder aan dan eerder was voorzien en is nog gaande. Voor de scheepvaarttak is het systeemlandschap inmiddels helemaal vervangen, voor transport en logistiek zijn we nog bezig. Momenteel zijn we bezig met een aantal bijzondere functionaliteiten waarbij we zeer klantgericht kunnen blijven werken. Dit hopen we deels in 2026 en deels in 2027 voor Nederland af te ronden.”

In de aangescherpte strategie van TVM, in de planperiode richting 2030, staat de top dienstverlening met dikgedrukte letters bovenaan.

“TVM is als nichespeler in de verzekeringssector heel succesvol in transport en logistiek over weg en water. In onze aangescherpte strategie richting 2030 hebben we dat nogmaals zeer krachtig bevestigd. We doen waar we goed in zijn en dat blijven we doen. Wij denken niet dat we in andere sectoren iets moeten doen om groei na te streven. Ons belangrijkste thema blijft: topdienstverlening bieden aan onze klanten. We zijn continu bezig onze producten en processen te verbeteren met behulp van technologie en met



*'Wij geloven in de kracht
van samenwerken'*

Michel Verwoest
CEO

de beste mensen op de juiste plek. Op het moment dat de klant ons nodig heeft, zijn we er met onze kennis, kunde en empathie. Wij zijn er ook om te blijven in een markt waar veel verzekeraars komen en gaan.”

TVM is de afgelopen jaren uitgegroeid tot een verzekeraar-plus. Jullie bieden steeds meer diensten en producten aan. Waarom vinden jullie dat belangrijk?

“Omdat onze leden erom vragen. En dan vooral op het gebied van verduurzaming, preventie, veiligheid, efficiency en HR-vraagstukken. TVM richt zich als coöperatie op alles wat je beter samen kunt doen dan alleen. En op wat nog niet voldoende voor handen is in de markt. De TVM laadpas, advies op gebied van verzuimmanagement en het standaardmodel voor Europese duurzaamheidsrapportages (CSRD) zijn hier mooie voorbeelden van. We gaan onderzoeken hoe we onze klanten nog beter kunnen faciliteren.

Diverse diensten die we nu aanbieden zijn vermengd met de verzekering. We hebben in onze nieuwe strategie opgenomen dat we gaan onderzoeken of we diensten kunnen aanbieden die specifiek onder onze coöperatievlag vallen. Zodoende wordt voor onze leden beter zichtbaar wat puur onder de verzekering valt en welke extra diensten ze kunnen afnemen vanuit de coöperatie.”

Wat zijn jullie plannen rond internationale groei?

“We zien dat de markt van transport en logistiek internationaliseert en daar zullen wij op blijven meebewegen. We beschikken al over een mooie internationale propositie en die willen we verder verruimen en verdiepen. In de komende planperiode gaan we bovendien onderzoeken of we ons als verzekeraar in een nieuw land kunnen vestigen naast België/Luxemburg, Duitsland en Polen voor de uitvlaggers. Dat gaan we in 2026 en 2027 nader bestuderen, waarbij we nadrukkelijk kijken naar de wensen van onze leden én waar de internationale top 200 op het gebied van transport actief is.”

TVM is het afgelopen jaar door het ondernemersplatform MT/Sprout voor de vijfde keer verkozen tot beste dienstverlener in de categorie schadeverzekeraars. Wat betekent dat voor TVM?

“Dat is een enorme waardering vanuit de transportsector, echte erkenning voor ons werk. Een groter compliment kunnen we niet krijgen van onze klanten. Wat ik ook heel mooi vind, is dat we in de overall-lijst van beste bedrijven van MT/Sprout als enige financiële instelling in de top tien zijn geëindigd. Onze dienstverlening en producten springen eruit en dat danken we aan de betrokkenheid en inzet van onze medewerkers en uiteraard onze leden.”

De ontwikkelingen rond AI volgen elkaar in rap tempo op. Hoe gaat TVM hiermee om?

“We zijn steeds meer bezig met AI en nieuwe technologieën. We gebruiken AI om onze rol als verzekeraar, dienstverlener en schade-expert verder te versterken. Met behulp van AI kunnen we bijvoorbeeld grote hoeveelheden informatie sneller verwerken, risico's beter voorspellen en schades efficiënter afhandelen.

In de huidige processen kijken we hoe we de werkwijze efficiënter en toegankelijker kunnen maken. Zoals het slim

koppelen van systemen met die van onze leden en het ontwikkelen van digitale oplossingen die aansluiten bij de praktijk. Tegelijkertijd verliezen we de menselijke maat niet uit het oog. We werken aan een toekomst waarin mens en technologie elkaar versterken.”

Over de toekomst gesproken. TVM is een innovatieve pilot gestart waarin het 'Huis van de Toekomst' centraal staat. Wat houdt dit in?

“Een klein clubje mensen van TVM gaat in samenwerking met leden uit de transportsector nadenken hoe je anno 2026, met de huidige technologieën, een nieuwe verzekeraar zou opzetten. Dit revolutionaire project noemen we: Re-invent TVM. Hoe zou de organisatie eruit zien wanneer je deze nu helemaal vanaf de grond opbouwt? We starten volledig vanuit het perspectief van de klant: wat hebben zij nodig? Hoe kunnen we de dienstverlening optimaliseren? Welke processen zijn onmisbaar?

Sinds begin dit jaar lopen enkele TVM-medewerkers mee bij transportbedrijven om specifiek te kijken waar de klant behoefte aan heeft. Het zou kunnen dat we al op korte termijn verbeterpunten in onze huidige organisatie implementeren. Maar het is vooralsnog echt een experiment, waarvan we moeten gaan zien hoe het uitpakt.”

Hoe kijkt TVM Scheepvaart terug op 2025?

“We zien een toename van het aantal calamiteiten met grote materiële schade. Denk aan stuurhutten die bruggen raken, schepen die met elkaar in botsing komen of schepen die sluisen raken. Afgezien van deze calamiteitschades zien we ook een stijgende lijn wat betreft bulkschades, vooral door de hogere kosten voor herstelwerkzaamheden.

De afgelopen jaren zetten we samen met de binnenvaartsector nog nadrukkelijker in op preventiemaatregelen, zoals met de komst van de VaarVeiligCheck. In 2025 zijn we begonnen met een speciaal TVM schadepreventieteam met als doel het

‘We gebruiken AI om onze rol als verzekeraar, dienstverlener en schade-expert verder te versterken’

aantal schades te reduceren om de sector verzekeraar te houden. Via een gestructureerde werkwijze gaat dit team nog scherper analyseren waar, hoe en onder welke omstandigheden er schade is opgetreden. We werken hierbij nauw samen met schippers om bepaalde risicofactoren nog beter in beeld te brengen. En we moeten niet vergeten dat dit soort calamiteiten, naast materiële schade, ook vaak gepaard gaan met groot menselijk leed. Daar hebben we bij TVM ook oog voor.

Wat zijn de gevolgen voor de premie?

“Voor zowel scheepvaart als transport en logistiek stijgt de premie. Dat heeft vooral te maken met de schadelast en inflatie. We zien dat we een zeer marktconforme premie hanteren waarmee we concurrerend kunnen zijn. Voor scheepvaart stijgt de premie procentueel harder. Dat is noodzakelijk



om verzekeren betaalbaar te houden. Het aantal calamiteiten neemt daar toe. Met één stuurhutschade praat je al gauw over een kostenpost van enkele tonnen tot een miljoen euro. In België en Duitsland zijn we genoodzaakt een forsere premieverhoging door te voeren. In België, waar we net als in Nederland marktleider zijn, heeft nieuwe wetgeving geleid tot een aanzienlijke verhoging in de letselschadelast. In Duitsland is de markt erg competitief, met als gevolg dat de premies nog altijd te laag zijn ten opzichte van de schadelast. We zien wel een verbetering in de Duitse markt maar we zitten nog niet op het niveau dat we nastreven.”

Welke uitdagingen voorzie je in 2026?

“Voor TVM wordt het een jaar van vele ballen tegelijk in de lucht houden. We willen gestaag blijven groeien en tegelijkertijd blijven vernieuwen, investeren én ons dienstenpakket uitbreiden om onze dienstverlening op topniveau te houden. In België, waar we stevige concurrentie zien, willen we onze positie als marktleider en nichespeler continueren. Tegelijkertijd gaan we nog meer effort op Duitsland zetten, dat is het transportland van de toekomst. We hebben daar nu een footprint die langzaam stabiel en gezonder wordt. Die positie

willen we de komende jaren versterken.

De transportsector in het algemeen wacht een uitdagend jaar met de komst van de vrachtwagenheffing en bijbehorende verduurzaming, stijgende loonkosten, accijnsverhoging en de arbeidsmarktproblematiek. Het tekort aan vrachtwagenchauffeurs blijft een nijpend probleem. TVM zet zich samen met de sector in om het vak van chauffeur in een positief daglicht te stellen, bijvoorbeeld met het NK Veiligste Chauffeur en Ridder van de Weg.

Verder is het voor alle partijen in de transport en logistiek te hopen dat er in Nederland de komende jaren consistent politiek beleid komt met duidelijkheid over het verduurzamingsvraagstuk. Ondernemers snakken daarnaar.

Geopolitiek gezien is het voor ons belangrijk hoe de financiële markten zich ontwikkelen. De afgelopen twee jaar hebben we goede beleggingsjaren gekend, maar dat kan volgend jaar anders zijn. Gelukkig staat TVM er goed voor qua solvabiliteit (op groepsniveau 242% en voor TVM verzekeringen N.V. 188%). Onze leden kunnen er te allen tijde op vertrouwen dat we aan onze verplichtingen voldoen én dat we blijven investeren in nieuwe ontwikkelingen. Zodat we ook in de toekomst de nummer één blijven.”





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. De in 2024 gelanceerde TVM academy is in 2025 verder uitgebreid met nieuw leeraanbod. Medewerkers konden kiezen uit ruim 25.000 leerinterventies en maakten actief gebruik van individueel opleidingsadvies via de leeromgeving. Om de strategische ambities te realiseren investeert TVM in drie ontwikkelthema's: vakbekwaamheid, persoonlijke ontwikkeling en management- en talentontwikkeling.

1. Vakbekwaamheid

In 2025 lag de focus op het verder versterken van de vakbekwaamheid van medewerkers via drie pijlers: onboarding, vakopleidingen en digitalisering en AI.

Onboardingsleerlijn

Nieuwe medewerkers starten met de vernieuwde onboarding-leerlijn. Deze geeft medewerkers een stevige basis in onze dienstverlening, kernprocessen en manier van werken, zodat zij snel volwaardig kunnen bijdragen.

Vakopleidingen (Wft, Permanente Educatie, Permanent Actueel en brancheopleidingen)

TVM ondersteunt medewerkers actief in het voldoen aan wettelijke en branchespecifieke opleidingsvereisten. 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. Daarnaast werd het aanbod aan brancheopleidingen uitgebreid, zodat medewerkers hun vakkennis actueel en toekomstgericht kunnen houden.

Digitalisering en AI

Digitalisering en technologische innovatie spelen een steeds grotere rol in het werk. Daarom introduceerde TVM de leerlijn AI-rijbewijs, waarin medewerkers leren wat AI is, hoe het werkt, welke kansen het biedt en hoe veilig, verantwoord en ethisch gebruik wordt geborgd. AI-bewustzijn en digitale weerbaarheid krijgen hiermee structureel een plek binnen het ontwikkelbeleid.

2. Persoonlijke ontwikkeling

TVM stimuleert medewerkers om regie te nemen over hun eigen inzetbaarheid, mobiliteit en competentieontwikkeling. Het TVM gedragskompas, met vijf kerncompetenties, vormt daarbij het fundament. Het kompas maakt duidelijk wat we van collega's verwachten in houding en gedrag en biedt structuur bij de ontwikkelgesprekken binnen de STAP-cyclus.

In 2025 stond de STAP-cyclus opnieuw centraal. Medewerkers en leidinggevenden werden getraind in het voeren van de continue dialoog. Medewerkers en leidinggevenden voeren regelmatig gesprekken over groei, prestaties en

toekomstbestendigheid. Opleidingsmenukaarten, coaching en praktijksessies ondersteunden medewerkers bij het maken van passende ontwikkelkeuzes. Binnen de STAP-cyclus werd tevens aandacht besteed aan duurzame inzetbaarheid, waarbij medewerkers samen met hun leidinggevende plannen maakten voor ontwikkeling in hun huidige of toekomstige functie, binnen of buiten TVM.

3. Management- en talentontwikkeling

In 2025 werd verder geïnvesteerd in het versterken van leiderschap. Het in 2024 gestarte leiderschapsprogramma is in 2025 afgerond en ondersteunde leidinggevenden bij thema's als coachend leiderschap, teamontwikkeling, veranderkracht en het stimuleren van eigenaarschap in teams. Deze investering draagt bij aan een toekomstbestendige organisatie waarin medewerkers met vertrouwen en vakmanschap kunnen blijven groeien. Daarnaast zijn in 2025 drie trainees gestart. Dit draagt bij aan het toekomstbestendig maken van TVM als nichespeler.

In totaal is er in 2025 circa 750.000 euro uitgegeven aan additionele opleidingen en trainingen ten behoeve opleidings- en ontwikkelinterventies, naast de uitgebreide mogelijkheden die onze TVM academy biedt voor 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 75 leden. Dit is 77% van het totaal aantal medewerkers in de leeftijdscategorie jonger dan 36 jaar. In 2024 was dat nog 70%.

Studenten

TVM heeft ook in 2025 een aantal stages en afstudeeropdrachten gefaciliteerd. Dit waren er in totaal 14 (zes 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. Daarnaast werd in 2025 de Insurance Challenge, een initiatief van het Verbond van Verzekeraars om studenten kennis te laten maken met verzekeraars, georganiseerd.

Personeelsontwikkeling en kengetallen

Personeelsbestand

Het personeelsbestand van TVM als totale organisatie bestaat uit 664 medewerkers. Het merendeel (542) werkt bij TVM Nederland, gevolgd door TVM Belgium (87). In Duitsland werken 28 medewerkers en in Frankrijk werken zeven medewerkers. Voor de TVM groep is sprake van een stijging van



7,4% in medewerkersaantallen ten opzichte van 2024. TVM Nederland laat een stijging zien van 9,3% en bij TVM Duitsland is sprake van een groei van 12%. Bij TVM Belgium is er sprake van een daling van 3,33%. In Frankrijk is het aantal medewerkers gelijk gebleven.

Eind 2025 werken er 74 externe medewerkers voor TVM Nederland. Begin 2025 was dit aantal 77; dit betekent een afname van circa 4%. In België werken momenteel zes externe medewerkers, net zoveel als vorig jaar.

Recruitment

In 2025 zijn er bij TVM Nederland 103 vacatures vervuld. Dit is aanzienlijk meer dan in 2024, toen werden er 81 vacatures vervuld. Van deze ingevulde vacatures is 78,6% nieuwe instroom en betreft 21,4% doorstroming binnen de organisatie. Een aanzienlijk deel van de vervulde vacatures gaat om vervanging van externen. 63,1% van de gestelde vacatures was ter vervanging van een collega en bij 36,9% ging het om uitbreiding. 86,4% van de vacatures is ingevuld via eigen werving, bij 13,6% is gebruik gemaakt van een bureau. De doorlooptijd van de vacatures bedraagt gemiddeld 3,6 maanden, in 2024 was dat 3,1 maanden. Per 31 december 2025 staan er 24 vacatures open.



Wilma Toering verlaat TVM

Wilma Toering heeft per 1 oktober 2025 haar functie als Chief Commercial Officer (CCO) van TVM neergelegd. Sinds haar indiensttreding in 2017 als CCO en bestuurslid van de Coöperatie heeft Wilma deel uitgemaakt van de leiding van TVM. Wilma

zet haar werkzaamheden voort als CEO bij Heuver Group. We bedanken Wilma hartelijk voor de jarenlange samenwerking en haar bijdrage aan de verdere groei en ontwikkeling van zowel de onderneming als de Coöperatie TVM.

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	Percentage	Aantallen	Percentage
Man	395	59%	30	67%
Vrouw	279	41%	15	33%

Verdeling naar leeftijdscategorieën

De verdeling naar leeftijdscategorieën laat het volgende beeld zien:

Verdeling leeftijd	Totaal TVM	
	Aantallen	Percentage
< 24 jaar	8	1%
24 – 29 jaar	43	6%
30 – 34 jaar	61	9%
35 – 39 jaar	70	11%
40 – 44 jaar	73	11%
45 – 49 jaar	102	15%
50 – 54 jaar	108	16%
55 – 59 jaar	127	19%
60 – 64 jaar	62	9%
65 jaar en hoger	10	2%

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	306	46%
5 – 9 jaar	140	21%
10 – 14 jaar	50	8%
15 – 19 jaar	46	7%
20 – 24 jaar	45	7%
25 – 29 jaar	38	6%
30 – 34 jaar	16	2%
35 – 39 jaar	15	2%
40 jaar en meer	8	1%

46% van de medewerkers is in 2025 korter dan vijf jaar in dienst bij TVM. De gemiddelde lengte van een dienstverband bij TVM is 9,1 jaar.

Verzuim

In 2025 lag het gemiddelde verzuimpercentage van TVM Nederland op 4,9%. Dit is een stijging ten opzichte van het gemiddelde van 2024, toen was het gemiddelde verzuimcijfer 4,3%. TVM hanteert een normpercentage van 4,0%. Deze stijging wordt veroorzaakt door een toename in het langdurige verzuim, maar blijft nog steeds onder het marktgemiddelde.

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



Naam **Marco Hurenkamp**
Functie CIO
Geboren 20 september 1973
Benoemd per 2023
Nationaliteit Nederlandse
Nevenfuncties bestuurslid IT-circle



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

1.2 Onze prestaties

Kerncijfers (in duizenden euro's)

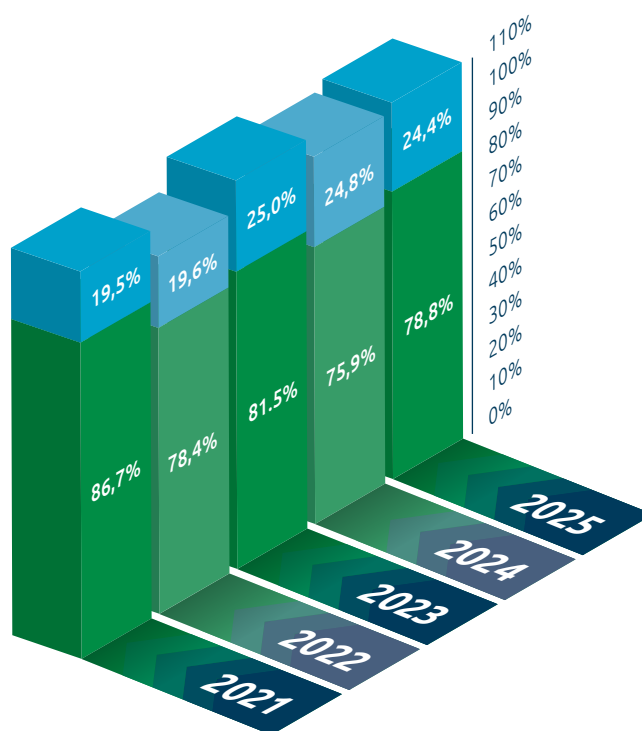
	2025	2024	2023	2022	2021
Premieomzet	439.502	431.965	410.455	382.861	345.567
Verdiende premie e/r (incl. EB)	429.852	426.298	397.881	369.720	338.186
Schade e/r (incl. EB)	338.882	323.499	324.466	289.755	293.040
Bedrijfskosten	108.379	107.836	103.434	75.915	67.927
Resultaat na belastingen	3.380	18.684	148	-46.816	-11.574
Beleggingen	669.962	632.263	597.170	569.683	598.678
Eigen vermogen	252.191	248.811	230.127	229.978	276.794
Technische voorzieningen e/r	435.220	412.410	411.176	377.785	354.250
Solvabiliteitsruimte	145.247	144.706	130.373	135.649	156.286
Solvabiliteitsratio	188%	194%	188%	195%	211%
Schaderatio	78,8%	75,9%	81,5%	78,4%	86,7%
Kostenratio	24,4%	24,8%	25,0%	19,6%	19,5%
Combined ratio	103,2%	100,7%	106,5%	98,0%	106,2%

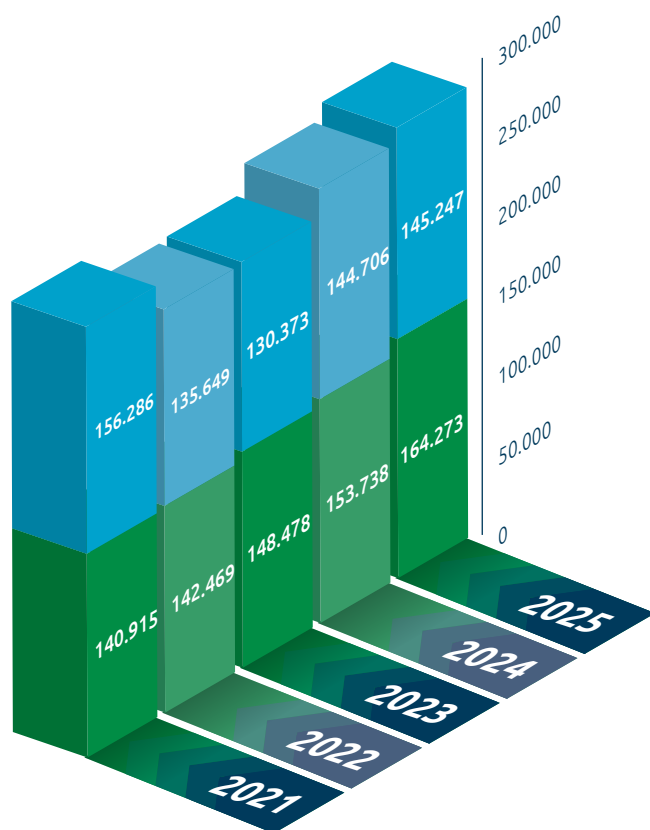
De verdiende premie wordt weergegeven na eliminatie van de effecten van de premierestitutie in het kader van de actie 'Gezonde toekomst'. In 2021 was dit effect € 8,3 miljoen, in 2022 is € 0,6 miljoen vrijgefallen.

Combined ratio

De combined ratio over 2025 is 103,2%, deze bestaat uit een schaderatio van 78,8% en een kostenratio van 24,4%. De schaderatio geeft de schade e/r weer ten opzichte van de verdiende premie e/r rekening houdend met eigen behoud, kortingen en teruggave acties. De kostenratio geeft de bedrijfskosten weer ten opzichte van de geboekte premie inclusief eigen behoud en co-assurantie.

■ Schaderatio ■ Kostenratio





Solvabiliteit

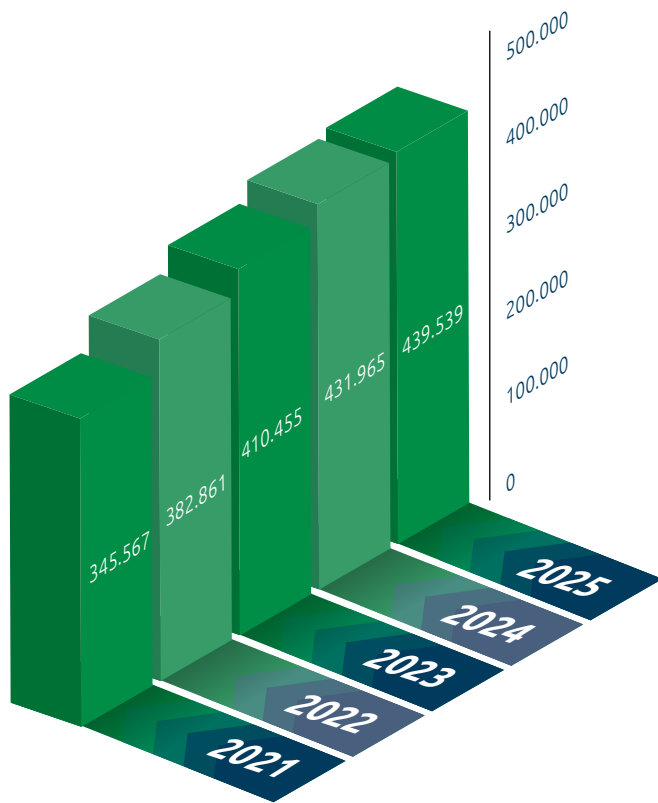
Het vermogen van een verzekeraar om te voldoen aan toekomstig verwachte verplichtingen wordt uitgedrukt in solvabiliteit. De toezichthouder, De Nederlandsche Bank, stelt eisen aan de minimum omvang van de solvabiliteit. TVM verzekeringen N.V. voldoet hier ruimschoots aan.

Op basis van risicoanalyse hanteert TVM verzekeringen N.V. een Solvency Capital Ratio (SCR)-norm van tenminste 175%. Ultimo 2025 bedraagt de SCR 188% (ultimo 2024: 194%).

■ Vereiste solvabiliteit ■ Solvabiliteitssurplus

Premieomzet (in duizenden euro's)

	2025	2024	2023	2022	2021
Motorrijtuigen	345.026	333.553	316.536	295.451	267.026
Transport	24.521	25.362	24.668	22.639	19.956
Scheepvaart	20.720	25.711	24.436	23.429	21.530
Overige branches	49.235	47.339	44.815	41.342	37.055
Totaal	<u>439.502</u>	<u>431.965</u>	<u>410.455</u>	<u>382.861</u>	<u>345.567</u>



Total geboekte premieomzet

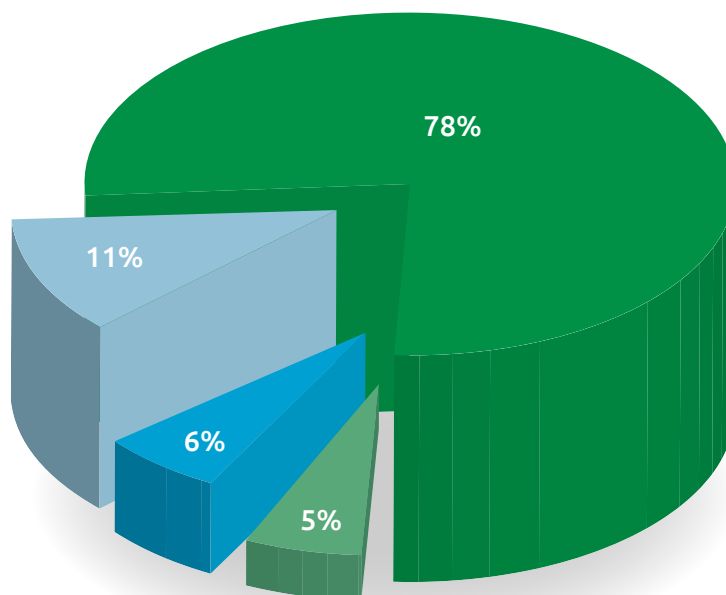
De totale premieomzet van TVM verzekeringen (geboekte premie) nam toe van € 432,0 miljoen naar € 439,5 miljoen, een stijging van € 7,5 miljoen ofwel 1,7%. Deze premieomzet is als onderstaand verdeeld over de (hoofd)branches van TVM.

■ 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 2025.



Opbrengst beleggingen (in duizenden euro's)

	2025	2024	2023	2022	2021
Directe opbrengst beleggingen	14.148	14.273	12.759	8.521	5.144
Indirecte opbrengst beleggingen	9.411	18.021	18.336	-68.737	7.063
	<u>23.559</u>	<u>32.294</u>	<u>31.095</u>	<u>-60.216</u>	<u>12.207</u>
Totaal rendement beleggingen	3,5%	5,2%	5,3%	-11,3%	2,1%

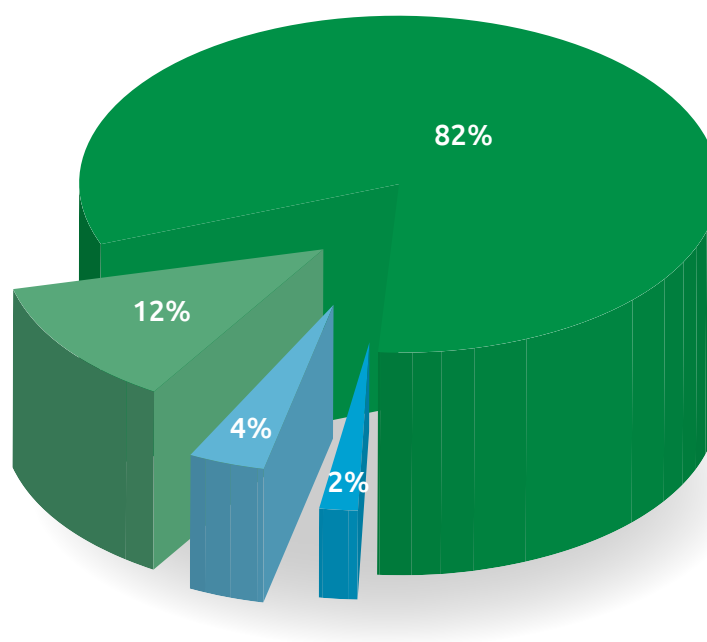
De directe opbrengst beleggingen bestaan uit ontvangen dividenden en rente. De directe opbrengsten staan onder druk door de lage marktrente. De indirecte opbrengst beleggingen betreft het resultaat, zowel gerealiseerd als ongerealiseerd, op waarde-mutaties van de beleggingen. De indirecte opbrengst is onderhevig aan beurskoersen en kent een hogere volatiliteit.

	2025	2024	2023	2022	2021
Obligaties	545.986	515.674	492.192	435.674	494.822
Aandelen	82.254	77.130	62.375	52.885	51.455
Leningen, deposito's en liquide middelen	12.257	10.534	13.157	35.367	13.309
Onroerend goed	<u>29.465</u>	<u>28.925</u>	<u>29.446</u>	<u>45.757</u>	<u>39.092</u>
Totaal beleggingen	<u>669.962</u>	<u>632.263</u>	<u>597.170</u>	<u>569.683</u>	<u>598.678</u>

Verhouding van beleggingen naar risicoprofiel

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

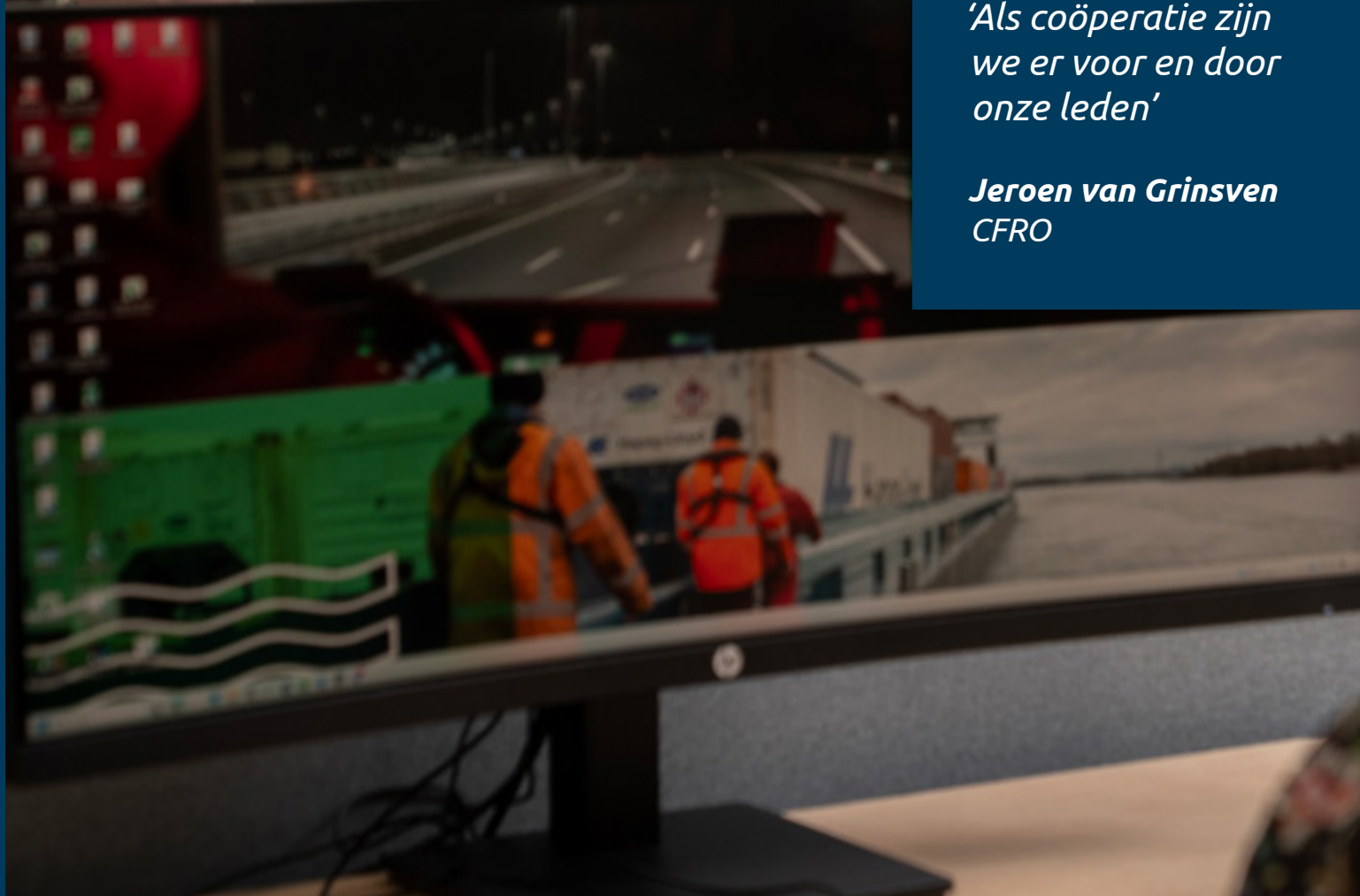
Dit diagram geeft de onderlinge verhouding weer van de beleggingen naar risicoprofiel ultimo 2025.





*'Als coöperatie zijn
we er voor en door
onze leden'*

Jeroen van Grinsven
CFRO



Lichte groei in sterk concurrerende markt

TVM verzekeringen N.V. boekte in 2025 een nettowinst van 3,4 miljoen euro. De premieomzet bedroeg 439,5 miljoen euro en het beleggingsresultaat kwam uit op 23,6 miljoen euro. Jeroen van Grinsven, CFRO van TVM verzekeringen N.V., is gematigd positief over het afgelopen jaar, waarin de coöperatie in haar verzekeringsportefeuille een lichte groei wist te realiseren. De solvabiliteitsratio kwam uit op 188% en daar is de CFRO blij mee. Wel ziet TVM de concurrentie toenemen en is de toegenomen schadelast een punt van zorg.

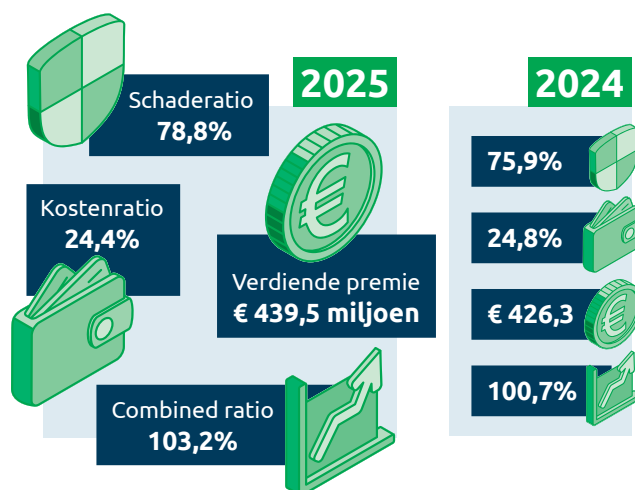
Hoe kijkt TVM in financieel opzicht terug op het boekjaar 2025?

“Alle geopolitieke ontwikkelingen van vorig jaar hebben uiteindelijk weinig invloed gehad op de financiële markten. Wat betreft de kosten zijn we, ondanks een aantal tegenvallers, onder het budget gebleven en is de kostenratio gedaald. Dat is een mooie prestatie. De schadelast is daarentegen wel flink toegenomen doordat de kosten van met name herstel- en letselschade aanzienlijk zijn gestegen. Daarnaast hebben we een bijreservering moeten doen op oude schadejaren.

We hebben het jaar 2025 afgesloten met een nettowinst van 3,4 miljoen euro en daar kunnen we tevreden over zijn, net als over het beleggingsresultaat van 23,6 miljoen euro. In onze verzekeringsportefeuille zijn we er in geslaagd een autonome groei te realiseren, echter wel minder dan we hadden verwacht door met name een krimp in Duitsland. Daar hebben we de lijn ingezet van rendement boven groei. De omzet viel mede daardoor iets lager uit dan voorzien, maar ligt nog binnen de bandbreedtes. Overall gezien ben ik gematigd positief over het boekjaar 2025.”

Hoe kijk je naar het technisch resultaat en de combined ratio?

“We hadden in 2025 een combined ratio van 103,2%. Als verzekeraar willen we op onze core business een gezond resultaat behalen en daar werken we hard aan, maar we hebben te maken met een lastige markt. Vooraf was de verwachting dat we vanuit ons technisch resultaat een kleine winst zouden behalen, maar dat is helaas niet gelukt. De frequentie van het aantal schades lag hoger dan verwacht en ook zien we een aanzienlijke toename in de schadebedragen en hebben een bijreservering gedaan op oude schadejaren. Op dit moment kijken we nog naar de oorzaken. Afgelopen jaar hebben we weer gezien dat er veel concurrentie is en dat de verzekeringsmarkt voor transport en



logistiek harder wordt, zeker in België en Duitsland. De schademarkt wordt steeds belangrijker voor verzekeraars aangezien de leven-markt krimpt. Daardoor zien we dat concurrenten portefeuilles oversluiten tegen gelijke premie, terwijl wij van mening zijn dat een premieverhoging echt noodzakelijk is. We hebben niet alleen te maken met de reguliere inflatie, maar we zien ook dat de herstel- en letselkosten aanzienlijk toenemen.”

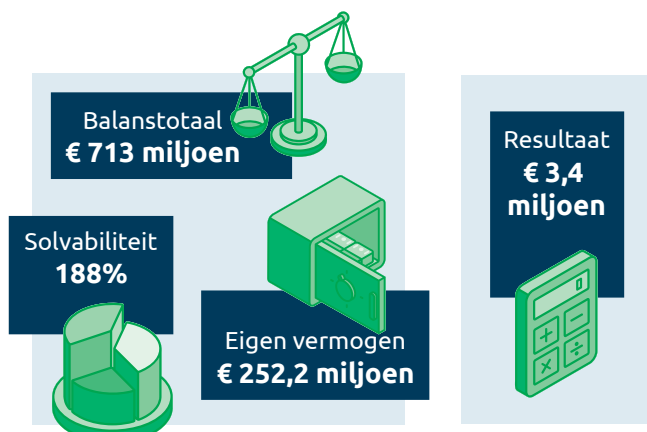
Kun je iets meer vertellen over de kosten?

“We zijn aan de kostenkant voor de gehele groep 200.000 euro onder het budget gebleven. We hebben in 2025 een groot gedeelte van de inflatie in ons budget geabsorbeerd door scherp op de kosten te sturen. Per saldo zaten we eigenlijk op een besparing van een kleine miljoen euro, maar we kregen met een tegenvaller te maken vanuit de pensioenlasten van ongeveer 700.000 euro. De kostenratio kwam in 2025 uit op 24,2%.”

Hoe hebben jullie de kosten desondanks beperkt weten te houden?

“We hebben kritisch gekeken naar ons personeelsbestand. Door de achterblijvende omzet zijn we terughoudend geweest bij het aannemen van nieuwe medewerkers in de operationele afdelingen. Voor projecten zijn wel nieuwe medewerkers aangetrokken. Daarnaast hebben we gekeken naar onze externe inhuur. We hebben minder gebruik gemaakt van externe professionals en in plaats daarvan meer mensen in loondienst aangenomen. Het voordeel hiervan is op de eerste plaats dat de kennis binnenboord blijft. Bovendien is het veel goedkoper en deze lijn zetten we daarom ook door.

Afgelopen jaar hebben we, zoals begroot, aanzienlijk geïnvesteerd in ons systeemlandschap om onze leden nog beter van dienst te kunnen zijn. We hebben in 2025 besloten





nagenoeg de hele keten te vervangen in plaats van enkel de verzekeringstechnische administratie en het financieel landschap. We kwamen tot de conclusie dat de oude applicaties niet aansloten op de twee nieuwe systemen, waardoor we zijn overgegaan tot het vervangen van de hele verzekeringstechnische keten. Daarmee hebben we ook aanverwante systemen aangepakt. De kosten zijn hierdoor niet hoger geworden, maar door de complexiteit hebben we wel een langere doorlooptijd. De vervanging van de keten loopt in Nederland door tot in 2027. België en Duitsland komen daarna nog.”

Wat was de schaderatio?

“Zoals gezegd, is die hoger uitgevallen dan we hadden verwacht en kwam in 2025 uit op 78,8%. De schadelast is aanzienlijk toegenomen. Dit komt onder andere doordat de frequentie van het aantal schades stijgt. Daarnaast zijn de herstelkosten mede door de technologische ontwikkeling van vrachtwagens en auto’s sterker gestegen dan de inflatie. Ook hebben de gestegen lonen een fors opwaarts effect in de totale kosten. Naast deze effecten hebben we helaas ook nog te maken met toenemende kosten voor letseluitkeringen, mede door nieuwe wetgeving zoals bijvoorbeeld in België. Bovenstaande ontwikkelingen hebben zowel een effect in het lopende boekjaar als op oude schadejaren.”

Wat zijn de gevolgen voor de premie voor transport-ondernemers in het wegvervoer?

“Dat wisselt per bedrijf en ondernemer, maar in algemene zin zien we dat de premie harder stijgt dan de inflatie, vooral doordat de schadelast zo sterk is gestegen. Helaas heeft dit tot gevolg dat ook de premie voor onze klanten stijgt en dat is jammer gezien alle opwaartse druk op alle kosten bij onze klanten.”

Wat voor jaar was het voor TVM scheepvaart?

“Afgelopen jaar zagen we bij scheepvaart het aantal grote schades wederom toenemen. Dat zien we terug in het rendement en de premies. Daarbij is het belangrijk om te weten dat de opbouw van de premie bij scheepvaart anders is dan in de transport- en logistieke sector. In laatstgenoemde sector reserveer je normaal gesproken zo’n 20% van je schades voor topschades. Bij scheepvaart ligt dat percentage veel hoger, omdat een schade meteen veel duurder is. Als een binnenvaartschipper een aanvaring heeft gehad met een brug en zijn stuurhut ligt eraf dan praat je al snel over een schade van enkele tonnen tot een miljoen euro.

Als je als schipper dus geen topschade hebt gehad, ontvang je over het algemeen maar een heel klein deel van je premie terug in schadebetalingen. Dit is soms lastiger uit te leggen aan individuele leden, maar eigenlijk is dit waar verzekeren om draait. Als je 25.000 euro premie betaalt en je krijgt een aanvaring, dan ben je blij dat de volledige schade van tonnen wordt vergoed. Dit is het solidariteitsprincipe van verzekeren; als coöperatie zijn we er voor en door onze leden en zorgen we met elkaar voor continuïteit. Dit betekent dat het aan klanten met een gunstig schadeverloop soms moeilijk uit te leggen is dat een premie stijgt omdat zij geen grote schade hebben gehad. Maar als deze op het totaal vaker voorkomen, dan zullen we de lasten met elkaar moeten dragen. Het is aan ons om dit wel beheersbaar te houden.

Daarom zetten we met scheepvaart volgend jaar nog nadrukkelijker in op preventie, sowieso al een van de speerpunten van TVM. Na de introductie van de VaarVeiligCheck hebben we nu ook een schadepreventieteam voor Scheepvaart in het leven geroepen met als doel het aantal schades in de binnenvaartsector fors te verminderen. Als we een aantal omvangrijke schades weten te voorkomen, daalt de schadelast aanzienlijk. Dat is voor iedereen een win-winsituatie.”

2025 was op geopolitiek vlak een onrustig jaar. Wat betekende dit voor de beleggingen?

“Het jaar 2025 was uiteindelijk een goed beleggingsjaar waarin we wel veel schommelingen hebben gezien. In het eerste kwartaal kregen de beurzen een flinke knauw te verwerken toen de nieuwe Amerikaanse president Donald Trump zijn importtarieven aankondigde. In april stond het er nog slecht voor, maar uiteindelijk hebben de beurzen zich heel goed hersteld en is alles helemaal omgedraaid. TVM is een lange termijnbelegger en we proberen zo goed mogelijk te anticiperen op alle geopolitieke ontwikkelingen in de wereld. Ondanks alle onrust blijft de mondiale economie goed overeind en blijven de winsten redelijk op peil. Binnen TVM bereiden we ons continu voor op allerlei scenario’s bijvoorbeeld als de inflatie opeens enorm oploopt of als de beurzen kelderen. Daar zitten we bovenop, zonder dat dit betekent dat we daarop speculeren. Voor wat betreft ons marktrisico zitten we op dit moment goed. Wel voeren we begin 2026 een ALM-studie uit (Asset Liability Management) om te onderzoeken wat voor ons de ideale asset mix zou zijn. Een externe partner gaat objectief onderzoeken hoe onze beleggingen er voor staan ten opzichte van onze verplichtingen en hoe we onze portefeuille qua risico en rendement kunnen optimaliseren.”

Wat zijn de gevolgen voor de solvabiliteit van TVM verzekeringen N.V.?

“We kenden in 2025 een solvabiliteit van 188% en daar zijn we blij mee. Het is aanzienlijk hoger dan onze streefwaarde van minimaal 175%. Om te kunnen blijven investeren en te blijven groeien is een goede solvabiliteit voor ons van groot belang. Onze hoofddoelstelling als coöperatie is te allen tijde de continuïteit van het bedrijf. We willen ten aanzien van onze leden altijd aan onze verplichtingen kunnen blijven voldoen. Wij kunnen als coöperatie niet naar de kapitaalmarkt; dat is zeer ingewikkeld en kost veel geld. Derhalve moeten wij ervoor zorgen dat we onze eigen groei kunnen financieren en in onze kapitaalbehoefte kunnen voorzien. Daarom hanteren wij een interne solvabiliteitsnorm van minstens 175%.”

Wat kun je vertellen over het boekjaar van TVM Belgium?

“We zijn marktleider in België, net als in Nederland. Waar we het afgelopen jaar mee te maken hebben gehad, zijn de veranderingen in de Belgische wetgeving op het gebied van letselschadelast. In België spreken ze van ‘indicatieve tabellen’. Die laten indicatieve bedragen zien waar tegen alle letselclaims afgerekend moeten worden. Die tabellen worden normaal gesproken elke vier jaar geïndexeerd. Eind 2024 zijn de nieuwe indicatieve tabellen vastgesteld, waarbij sommige letseluitkeringen, mede door de sterk toegenomen inflatie, uitkwamen op een toename van 300%. Dit heeft een negatief effect gehad op het rendement van de Belgische portefeuille, aangezien de premies voor 2025 toen al waren vastgesteld.

Een gevolg hiervan is dat we de premies voor 2026 fors hebben moeten verhogen.”

Hoe kijkt TVM Duitsland terug op 2025?

“Het gaat in Duitsland beter dan de jaren ervoor, maar de Duitse portefeuille was in 2025 nog steeds verlieslatend. Schadecijfers gaan in Duitsland nog veel harder omhoog dan in Nederland het geval is. Daar zijn verschillende componenten debet aan, onder andere de inflatie en de hoge herstelkosten door de toenemende technologie in auto’s en vrachtwagens. We blijven zeker geloven in de Duitse markt. Duitsland is een transportland bij uitstek. In Nederland en België zijn we met onze portefeuille marktleider en kunnen we weinig groeien.

‘De geopolitieke ontwikkelingen van vorig jaar hebben uiteindelijk weinig invloed gehad op de financiële markten’

Groei is voor ons belangrijk om voldoende kostendraagvlak te houden voor de toekomst en om concurrerend te blijven. We zien dat transport en logistiek steeds internationaler wordt, met dienstverlening in heel Europa, en daarin is Duitsland van groot belang. De Duitse markt is al jarenlang erg competitief, waarbij er verlieslatend werd geprijsd. Dit is de laatste jaren verbeterd. Ook wij hebben hierin in 2025 stappen gezet en dat proberen we ieder jaar bij te trekken. Hierin hebben we in 2025 stappen gezet en dit is voor de premie van 2026 verder doorgezet. Ondanks deze forse premieverhogingen verwachten we voor 2026 in Duitsland een beperkte groei.”

Hoe kijk je naar de nabije financiële toekomst van TVM?

“We willen structureel gezond blijven groeien. Voor komend jaar verwacht ik dat we een mooie groei weten te realiseren en dat we weer winst gaan maken vanuit ons verzekeringsbedrijf. Voor ons totale rendement streven we naar een goede balans tussen ons verzekeringstechnisch resultaat en de beleggingen. Dat is essentieel om te blijven groeien en om te kunnen blijven investeren. Vanuit onze nieuwe strategie verwachten we veel te investeren in onze buitenlandse activiteiten en in AI. Wat betreft AI zijn we momenteel bezig met het neerzetten van een framework zodat we op termijn, vanuit bestaande processen, met behulp van AI operationele efficiency kunnen creëren. Hierbij gaan de kosten voor de baten uit, maar dat is nodig om TVM klaar te maken voor de toekomst.”

1.3 Uw coöperatie

‘Een jaar geleden waren we bezig met vandaag, nu met morgen en overmorgen’

Een bestelling die te laat komt, een vrachtwagen die verkeerd is ingepland, een chauffeur die in de file belandt: het is de dagelijkse realiteit in logistiek Nederland. Bij De Rooy Transport uit het Utrechtse 't Goy ervoeren ze het soms ook. Tot een jaar geleden, totdat ze met AI gingen werken. “Als bedrijf kun je niet zeggen: ‘We wachten lekker af en zien wel wat er op ons afkomt.’ Je móet mee.” Peter en Ad de Rooy vertellen.

Heel soms droomt Ad de Rooy hardop over wat de toekomst gaat brengen bij De Rooy Transport, de duurzame en logistieke dienstverlener van Nederland. Dan ziet hij zichzelf zitten op het strand van Torremolinos, met in zijn ene hand een cocktail en in de andere zijn telefoon. “En dan druk ik op één knopje en dan gaat onze bedrijfsvoering in Nederland gewoon door”, zegt hij. “Fantastisch, nietwaar?” Daarna, met een knipoog: “Nee, ik geloof niet dat het zo’n vaart zal lopen. Mensenhanden zullen altijd nodig blijven, ondanks de komst van AI. En gelukkig maar.”

Vooruitstrevend zijn. Vooroplopen in de markt. Het avontuur aan durven gaan. De Rooy Transport heeft een grote reputatie op het gebied van vernieuwing. Neem het elektrificeren van de vrachtwagens. Waar sommige andere transportbedrijven de ontwikkeling jaren terug met enige scepsis

‘Van handmatig werk wordt het meer sturen en controleren’

tegemoet traden, pakten ze in 't Goy meteen door. Want, vroegen de ze zich bij De Rooy af: “Zijn we er als bedrijf straks nog wel wanneer we niet meegaan in de moderne tijd?” Gevolg: een flink deel van het wagenpark is inmiddels elektrisch. En dit is nog maar het begin. De komst van meer elektrische vrachtwagens volgt snel. Eenvoudigweg omdat politiek en klanten dit verlangen. En ook omdat ze er bij De Rooy uitdaging in zien om vernieuwingsgezind te zijn. “Als koploper in de markt stoot je nu en dan eens je hoofd, lang niet alles gaat direct foutloos”, stelt Ad’s broer en algemeen directeur Peter de Rooy. “Maar als bedrijf kun je nu eenmaal niet zeggen: ‘We wachten lekker af en zien wel wat er op ons afkomt.’ Je móet mee. Daarin nemen we graag het voortouw.”

Juiste data

Zo is het ook met AI. Grofweg een jaar werken ze bij De Rooy Transport nu met kunstmatige intelligentie. Niet als experiment, maar als fundament onder de bedrijfsvoering.

En sindsdien is het net alsof de transportwereld een andere wereld is geworden, ervaren ze in 't Goy. Sneller, geavanceerder, veel meer digitaal. Het toverwoord daarin: data. “Het is heel simpel”, zegt Ad. “Met de juiste data kunnen we goede en betere plannings maken. Met de juiste data kunnen we op de meest efficiënte manier elektrisch rijden. En met de juiste data kunnen we onze CO₂-footprint inzichtelijk maken. Daarbij helpt AI ons flink. We weten precies hoeveel energie een rit kost, wat we laden en lossen, welke route het meest geschikt is en hoe laat we bij de klant zijn. Dat is een enorme verbetering voor alle partijen. Vroeger lieten we ons bij wijze van spreken leiden door intuïtie, nu door feiten. En die feiten leert AI ons.”

AI dus. Artificial Intelligence. Peter en Ad praten er deze middag bevlogen over in de directiekamer van hun warme en succesvolle familiebedrijf, op steenworp afstand van Utrecht. Het is iets dat niet los kan worden gezien van de toegevoegde waarde die AI in relatief korte tijd is gebleken voor De Rooy Transport. “Dankzij AI hebben we minder stress, kunnen we betere cijfers overleggen en lopen we als organisatie nooit achter de feiten aan”, vat Ad samen. “We kijken meer dan ooit vooruit. Ons bedrijf is klaar voor de voor de volgende fase in transport. Een waarin data, duurzaamheid en betrouwbaarheid samenkomen.”

Peter en Ad de Rooy; de broers vormen een mooi contrast met elkaar. Het komt tijdens het gesprek feilloos tot uitdrukking. De een, Peter, is de man die de grote beleidslijnen overziet. Die rustig observeert en analyseert. Die al sinds jaar en dag een vast en gewaardeerd gezicht is van de Ledenraad van de Coöperatie TVM, juist omdat hij te allen tijde bezig is om kennis te vergaren en te netwerken met mensen in de transportwereld. De ander, Ad, is degene die enthousiasmeert. Die zijn medewerkers stevast meekrijgt met nieuwe digitale ontwikkelingen binnen het bedrijf. Niet voor niets luidt Ad’s bijnaam op de zaak gekscherend AI de Rooy.

“Weet je wat grappig is?”, zegt hij. “We spraken laatst met een professor op de Technische Universiteit van Eindhoven. Dit omdat enkele van zijn studenten ons hadden geholpen bij het toepassen van de AI. Nou, die man stond echt met zijn oren te klapperen toen we hem vertelden hoever wij, een stel boeren uit 't Goy, al zijn met AI. Sterker, dankzij AI kunnen we zelfs al





Peter (l) en Ad de Rooy

bij benadering zeggen wat we in 2027 financieel overhouden. En dat allemaal omdat onze data -en daarmee onze planning- van zeldzaam hoog niveau is. Dat is toch ongekend?”

Verandering werkprocessen

Toen AI een klein jaar geleden zijn intrede deed bij De Rooy Transport, gingen bepaalde patronen al snel overboord. Dit met dank aan de voorspellende data die zich aandienen. “Waar planners vroeger nagenoeg de hele dag aan de telefoon zaten om brandjes te blussen, is dat nu goeddeels verleden tijd”, vertelt Peter. “Of het nu de weersomstandigheden zijn, de verkeersdrukke op een bepaald moment of sommige historische patronen: 98 tot 99% van de omstandigheden valt vooraf uit te tekenen door AI. Incidenten, zoals we een jaar geleden nog geregeld hadden, komen daardoor veel minder voor. En als gevolg daarvan zijn de werkprocessen in positieve zin veranderd.”

Ter illustratie wijst Peter met zijn vinger naar beneden, naar de afdeling Planning. Die bestaat bij De Rooy Transport uit negen mensen. Een stuk minder, weet hij, dan bij vele andere bedrijven van een soortgelijke omvang. “Doordat we in staat zijn beter te plannen en daardoor minder fouten maken, hebben we minder mensen nodig om problemen op te lossen.

We zetten mensen efficiënter in krijgen zo meer rust binnen de organisatie”, zegt hij. “Als bedrijf kom je de volgende dag immers niet meer voor verrassingen te staan in de traditioneel hectische wereld die de transportwereld is. Heel simpel: De planning van vandaag is gisteren al gemaakt. Wij zijn vandaag bezig met morgen en overmorgen. Dat is een compleet andere manier van werken. En die manier van werken bevalt tot dusver uitstekend.”

Dat geldt eveneens voor de wijze waarop wordt omgegaan met onverwachte ophaalverzoeken voor dezelfde dag, die niet zijn opgenomen in de oorspronkelijke planning. Deze last-minute toevoegingen bezorgden De Rooy voorheen vaak extra kilometers en daardoor hogere operationele kosten. Dit omdat vrachtwagens eerst hun geplande route moesten volgen, voordat een ongeplande pick-up opgepikt kon worden. Hoe anders is het nu. Dominik Szewczyk, student Data Science and Artificial Intelligence van Breda University of Applied Sciences, ontwikkelde voor De Rooy een voorspellend systeem dat potentiële afhaalallocaties voorspelt en die vervolgens integreert in de dagelijkse truckplanning. De student werkte hierbij samen met softwareontwikkelaar Hub Base. “Met een nauwkeurigheid van 88% voorspelt het dashboard waar en wanneer extra pick-ups zullen

plaatsvinden”, legt Peter uit. “Het resultaat: minder omrijden, lagere kosten en een veel efficiëntere inzet van vrachtwagens. Dat zijn voor ons natuurlijk fijne ontwikkelingen.”

Rollen veranderen

Vragen genoeg, niettemin. Wat gaat de toekomst nog meer brengen? Hoe gaan de werknemers om met de digitale ontwikkelingen, die zich in een rap tempo opvolgen? Zijn er straks überhaupt nog mensen nodig in de transportwereld, nu AI een steeds grotere rol gaat spelen? De gebroeders De Rooy kunnen hier een glimlachje niet onderdrukken. Al was het maar omdat zij geen glazen bol hebben, ook voor hen is veel nog gissen. Wie had begin vorig jaar immers voorspeld dat kunstmatige intelligentie zich zo resoluut zou innestelen in de bedrijfsvoering? Wat vaststaat, stellen zij: hun kinderen zullen straks een ‘ander’ bedrijf leiden dan zij in het verleden gewend waren. Een bedrijf wordt het, waar bijvoorbeeld de traditionele planners meer en meer ander werk zullen gaan verrichten. En dat is, stelt Ad, een wenselijke ontwikkeling.

‘We moeten het samen doen. Met elkaar werken we naar die stip op de horizon’

“Als een planner thuis problemen heeft of zich niet helemaal lekker voelt, kan dat invloed hebben op zijn werk. AI heeft daar geen last van. Die doet gewoon wat-ie moet doen. Elke dag opnieuw, en dan leert-ie ook nog bij”, vertelt Ad, die daar snel aan toevoegt dat de mensen heus niet zullen verdwijnen bij De Rooy Transport, waar 95% van het personeelsbestand al jaren in dienst is.

“De vrachtwagen rijdt vooralsnog niet op grote schaal zonder chauffeur. De pallets moeten nog steeds verplaatst worden. En er zijn mensen nodig om onze vele trouwe klanten te woord te staan, dat vinden we heel belangrijk. Feit is wel dat de rollen nog meer zullen veranderen. Van handmatig werk wordt het meer sturen en controleren. Daarin zal iedereen, ook de oudere generatie werknemers, mee moeten. En daar helpen we ze bij, uiteraard. Precies zoals we dat deden bij de overgang naar elektrisch rijden, een ontwikkeling waar veel van onze chauffeurs in eerste instantie ook sceptisch over waren. Zonder AI kun je gewoon geen transportbedrijf meer runnen. Dan red je het niet meer. We moeten het samen doen. Met elkaar werken we naar die stip op de horizon.”

“Weet je”, besluit Peter de Rooy, “De wereld verandert snel, de stip op de horizon daarmee ook. Maar één ding weet ik zeker: wij blijven hier altijd vooroplopen. Dat zit nu eenmaal in ons DNA.”





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 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 aan wijzigingen in de profielschets van de Raad van Commissarissen.

Naast de jaarvergadering overlegt de Ledenraad de laatste jaren 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

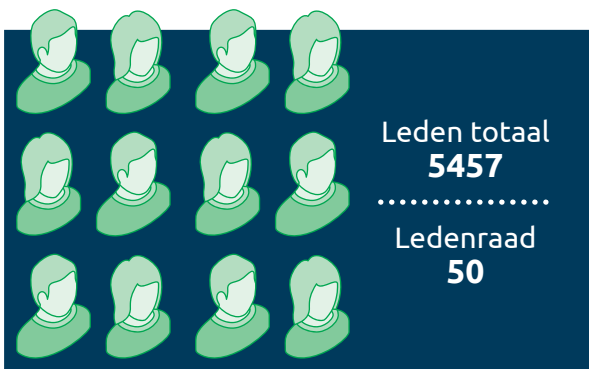
ledenbijeenkomsten, zoals de jaarvergadering, maar ook ledendagen en seminars. Daarmee krijgen zij toegang tot interessante netwerken waar men vakgenoten treft en waar gelegenheid is voor het opdoen en delen van kennis en inspiratie;

- leden ontvangen drie tot vier keer per jaar het ledenmagazine TVM Scheepvaart of TVM Actueel. Hierin staan actuele ontwikkelingen in de branche én branchegenoten 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, waarvan de leden elkaar enkele keren per jaar ontmoeten. Verschillende thema's en vraagstukken in transport en logistiek 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.



Duurzaamheid

De kracht van de coöperatie bij TVM

De coöperatieve structuur van TVM vormt het fundament van haar activiteiten als verzekeraar. Samen met haar leden geeft TVM richting aan de langetermijnstrategie en wordt de transitie naar een duurzame samenleving en transportsector gestimuleerd. Deze gezamenlijke aanpak stelt TVM in staat om weerbaar en daadkrachtig de uitdagingen in de sector het hoofd te bieden. De benadering is pragmatisch en nuchter; TVM kiest voor verduurzaming op een manier die past bij haar omvang en rol in de sector. TVM wil toonaangevend zijn op het gebied van veiligheid en preventie. Daarom faciliteren we de transitie niet alleen richting onze leden, maar ook binnen de eigen organisatie. De duurzaamste verzekeraar is de verzekeraar die schade voorkomt; door onze leden daarbij actief te ondersteunen, is duurzaamheid integraal verankerd in onze strategie.

Bijdrage aan een weerbare transportketen

De gezamenlijke inzet, expertise en samenwerking binnen TVM zorgen ervoor dat op verschillende fronten wordt bijgedragen aan een weerbare transportketen. Dit doet TVM vanuit haar bedrijfsvoering, door haar verzekeringsproducten, aanvullende diensten en beleggingen zo in te richten dat deze bijdragen aan veerkracht en duurzaamheid. In 2025 heeft TVM deze verankering opnieuw beoordeeld met het oog op onze strategie richting 2030.

Op deze manier bouwt TVM voort op de inspanningen die we in 2024, binnen de kaders van de Corporate Sustainability Reporting Directive (CSRD), zijn gestart. Zo blijft TVM gericht werken aan een toekomstbestendige en duurzame sector met een blijvende focus op veiligheid, preventie en duurzame waardecreatie.

Governance, dubbele materialiteitsanalyse en dialoog met stakeholders

De basis van het beleid 2024 - 2025 is de dubbele materialiteitsanalyse (DMA). Deze heeft TVM uitgevoerd voor zowel de sector als de eigen organisatie als coöperatieve verzekeraar. Met deze analyse heeft TVM de waardeketen en belangrijkste stakeholders inzichtelijk gemaakt, ondersteund door interactieve sessies met medewerkers, Ondernemingsraad, de Raad van Bestuur, de Raad van Commissarissen en leden van de Ledenraad. Hieruit kwamen drie materiële thema's naar voren: Energie en Klimaat, Veiligheid en Preventie en Duurzaam Werkgeverschap.

Vanaf 2025 geldt de CSRD niet meer voor veel Europese bedrijven. Voor TVM blijft de structuur en focus die de CSRD bood waardevol, vooral vanwege de inzet op materialiteitsprincipes en integratie hiervan. De inzichten uit de dubbele materialiteitsanalyses van TVM en de sector en de dialoog met stakeholders hebben bepalend bijgedragen aan de verankering van duurzaamheid in de strategie en dagelijkse organisatie en rapportage van TVM.

TVM kiest bewust voor transparantie naar leden en andere stakeholders. Dit houdt in dat TVM haar inspanningen expliciet duidt binnen de context voor de transport en logistiek sector en de rol die TVM daarin vervult als verzekeraar en dienstverlener. In 2025 is duurzaamheid daarom verder opgenomen in beleid, processen en rollen. Het ESG-beleidsplan en de stuurgroep-aanpak zijn in 2024 – 2025 uitgewerkt en overgedragen aan de lijnorganisatie, inclusief gerichte actieplannen per thema. Voor rapportages wordt het Duurzaam Rapportage Handboek als standaard gebruikt. In 2025 ligt de aandacht vooral op datakwaliteit, goede governance en transparante rapportage, waarbij wet- en regelgeving de kaders bepaalt voor een consistente aanpak richting de toekomst. In de komende jaren zal de focus hierop liggen. In de strategie 2026-2030 zal duurzaamheid nog verder worden verankerd in de acties van TVM.

Veiligheid en preventie: de duurzaamste verzekeraar is de verzekeraar die schade voorkomt

'Samen onderweg, veilig weer thuis' blijft het uitgangspunt waaraan TVM met haar leden werkt om ongevallen en verkeersslachtoffers te voorkomen. De gezamenlijke ambitie is om de lange termijn inzetbaarheid van mensen en middelen te vergroten en tegelijkertijd de schadelast structureel te verlagen. Daarbij richt TVM zich in het bijzonder op impactvolle ongevallen, omdat deze niet alleen financiële gevolgen hebben, maar vooral grote menselijke en maatschappelijke effecten met zich meebrengen.

In 2025 is de aanpak van TVM verder gestandaardiseerd en doorontwikkeld. Met de Preventiescan voert TVM op klantniveau een nulmeting uit en wordt een gestructureerd verbeterplan gecreëerd op het gebied van beleid, proces, middelen en mens. In totaal zijn inmiddels ruim 310 scans uitgevoerd. Hierdoor kunnen klanten individueel worden begeleid en trends over de volle breedte worden geanalyseerd. Deze aanpak laat zien dat preventie meetbare impact heeft: bij 60–65% (2024: 40-45%) van de bedrijven die een preventiescan inzetten, is een daling in de schuldschadefrequentie waar te nemen. De Preventiescan maakt inzichtelijk welke maatregelen in welke context het meest effectief zijn en stelt TVM in staat preventie op schaal aan te bieden aan meer dan 750 klanten per jaar.

Daarnaast versterkt TVM haar rol als kennispartner in verkeersveiligheid. Samen met sectorpartners werkt TVM aan oplossingen die technologie en vakmanschap combineren, waarbij de mens altijd centraal blijft staan. De langlopende samenwerking met onder andere Volvo, overheden en gesprekken met ketenpartners dragen bij aan een veiliger werk- en verkeersomgeving.

Ook in 2025 bleef TVM investeren in maatschappelijke sectorimpact via onder andere de TVM Awards, het NK Veiligste Chauffeur en programma's die de gezondheid, trots en professionele ontwikkeling van chauffeurs stimuleren. Door positieve voorbeelden zichtbaar te maken en praktische hulpmiddelen beschikbaar te stellen, versterkt TVM het vakmanschap in de sector en helpen we om letterlijk de gezondheid en veiligheid van chauffeurs te verbeteren voor én door leden.





Energie en Klimaat

TVM ondersteunt haar leden actief in de transitie naar duurzaam transport. De energietransitie is in volle gang en transportondernemers staan voor ingrijpende keuzes. De marges in de sector zijn smal en bedrijfscontinuïteit staat vaak onder druk. Juist daarom speelt TVM opnieuw een sleutelrol als coöperatieve partner die drempels wegneemt en de omschakeling faciliteert.

Sinds 2020 beschikt TVM over een gespecialiseerd zero emissie team dat technologische ontwikkelingen, risico's en marktdynamiek volgt. Deze kennis vormt de basis voor producten en diensten die aansluiten op de praktijk van onze leden. Waar elektrisch vervoer aanvankelijk moeilijk verzekeraar was door het ontbreken van risicomodellen, heeft TVM juist geïnvesteerd in het mogelijk maken van deze transitie. Daarmee draagt TVM indirect bij aan CO₂-reductie in de sector. Niet omdat TVM de uitstoot reduceert, maar omdat wij de randvoorwaarden creëren voor leden om dit te kunnen doen.

In 2022 introduceerden we de zero emissie verzekering voor investeringen in elektrisch en zero emissie vervoer. In 2025 is hieraan verder gebouwd met de introductie van de TVM laadpleinverzekering, inclusief risicoscan en aanvullende diensten. Daarnaast lanceerde TVM een coöperatieve laadpas die laden bij leden mogelijk maakt. Dit versterkt zowel de energieinfrastructuur als de samenwerking tussen ondernemers. Deze innovaties zijn in 2025 meerdere keren genomineerd en onderscheiden door partners in de transport en verzekeringssector. In de tweede helft van 2025 verkocht TVM een groot aantal zero emissie verzekeringen. Dit bevestigt de versnelling van de energietransitie binnen de sector.

TVM blijft voorop lopen in kennisontwikkeling rondom energie-management, laadstrategieën en energievoorziening. TVM onderzoekt daarbij voortdurend wat de rol van verzekeren is en wanneer aanvullende diensten beter aansluiten bij de behoefte van leden. Ook ondersteunt TVM transporteurs bij uitdagingen zoals netcongestie. Dit wordt onder andere gedaan door samen na te denken over gezamenlijke laadoplossingen en het

samenbrengen van de sector tijdens evenementen waar meerdere vervoerders samenkomen.

De energietransitie raakt bovendien de bredere duurzaamheidsaanpak van TVM. In 2025 is TVM doorgegaan met de verduurzaming van onze eigen organisatie, van de lease-regeling tot de verdere digitalisering van ons berichtenverkeer en de ontwikkeling van het nieuwe pand naast station Hoogeveen. Het pand wordt pragmatisch en toekomstbestendig ingericht, met aandacht voor energie, biodiversiteit, een gezonde werkomgeving en stimuleert samenwerking voor onze medewerkers.

Data spelen een sturende rol: 'wat gemeten wordt, gebeurt'. We bouwen de rapportage van scope 1-, 2- en 3-emissies stapsgewijs op, in lijn met het rapportagehandboek en de datastromen voor de jaren 2024 – 2025. De focus ligt op het sluiten van datapunten en het verbeteren van datakwaliteit, met bijzondere aandacht voor scope 3. Scope 1 en 2 omvatten de directe en energiegerelateerde emissies van de eigen bedrijfsvoering, terwijl scope 3 ziet op emissies in de keten van leden, leveranciers en partners. Juist deze scope 3-emissies zijn voor een verzekeraar bepalend voor de totale klimaatimpact en vormen daarom een speerpunt in de aanpak. Voor scope 1 en 2 maakt TVM intern de analyse op in het kader van haar nieuwe huisvesting om dit fundamenteel aan te pakken. Dit doen we niet alleen voor TVM zelf, maar ook voor de sector, in samenwerking met het Verbond van Verzekeraars, banken en andere ketenpartners.

Met deze aanpak draagt TVM bij aan een toekomstbestendige sector waarin bedrijfscontinuïteit, veiligheid, energie en klimaat hand in hand gaan.

Duurzaam werkgeverschap

De coöperatieve verzekeraar TVM is er voor haar klanten en groeit dankzij mensen. TVM gelooft dat mensen het hart vormen van onze organisatie, in een tijdperk waarin technologie waaronder kunstmatige intelligentie, steeds belangrijker is.

De wereld om ons heen verandert in rap tempo; werk en werkwijzen veranderen en werk verdwijnt. Als topwerkgever investeert TVM in de continue ontwikkeling van haar medewerkers. HR benut de kansen van AI en data om strategische personeelsplanning te versterken en beter in te spelen op de vaardigheden en competenties van de toekomst. TVM ontwerpt en begeleidt gerichte talent- en organisatieontwikkeling en zorgt voor de juiste persoon op de juiste plek.

TVM wil een aantrekkelijk werkgever zijn waar gelijkwaardigheid wordt ervaren door iedereen. Waar de kracht van diversiteit in leeftijd, afkomst, geslacht, religie, beperking en opleidingsniveau wordt benut en medewerkers zichzelf kunnen zijn. TVM investeert in samenwerking en werkgeluk, zodat iedere collega zich gezien en gewaardeerd voelt en in een goede sfeer kan samenwerken met collega's, klanten en partners.

In de afgelopen jaren is op veel verschillende manieren aan de ontwikkeling van medewerkers gewerkt. Er is een framework gebouwd in de vorm van de STAP-cyclus en het TVM gedragskompas. Hierbinnen wordt aan leiderschap en de ontwikkeling van medewerkers gewerkt. De activiteiten die TVM heeft ontplooid op het gebied van leiderschap zijn samengebracht in een leiderschapsprogramma dat grotendeels in 2025 is uitgevoerd met actieve deelname van alle leidinggevenden. TVM heeft een talentenprogramma voor potentials in de organisatie. Verder kent TVM een traineeship waarin jaarlijks een aantal jonge ambitieuze academici starten. Dit draagt bij aan het toekomstbestendig maken van TVM als nichespeler en trekt jong talent aan voor opvolging van sleutelposities bij TVM. Ook worden regelmatig leidinggevendebijeenkomsten en medewerkersbijeenkomsten georganiseerd. Hierin wordt informatie gedeeld over de voortgang en ontwikkelingen op de strategische ambities van TVM en wordt dialoog gevoerd over wat goed gaat en beter kan. Deze bijeenkomsten worden goed bezocht en gewaardeerd.

Organisatieontwikkeling

Per afdeling is nagedacht over de bijdrage die elk team kan leveren aan de realisatie van 'Samen vooruit richting 2030', de strategische ambities van TVM. Dit is uitgewerkt in een jaarplan per afdeling. In 2025 zijn diverse initiatieven gelanceerd om hieraan invulling te geven.

Om medewerkers een goede employee journey te bieden is het recruitmentproces verder ontwikkeld en uitgebreid met een Onboardingsdag en de introductie van een Individueel KeuzeBudget (IKB). TVM werkt aan constante doorontwikkeling van haar werkgeversmerk en positionering, en voert geregeld candidate-experience-analyses uit om verbeteringen te kunnen doorvoeren.

Alle nieuwe medewerkers zijn getraind om de continue dialoog (STAP-cyclus) te kunnen voeren. Daarnaast is in 2025 gewerkt aan het verbeteren van de kwaliteit van de gesprekken door één-op-ééncoaching en oefensessies voor medewerkers. Uit het medewerkerstevredenheidsonderzoek dat in 2025 is gehouden, blijkt opnieuw dat medewerkers gemiddeld

genomen tevredener zijn over hun werkgever dan medewerkers bij vergelijkbare organisaties. Voor de derde keer op rij heeft TVM het World Class Workplace label weten te behalen met uitstekende scores op bevoegenheid, werkgeverschap, klantgerichtheid en organisatiegerichtheid.

Om zelfsturing op ontwikkeling verder te faciliteren en een herkenbare en eenduidige plek te creëren voor ontwikkelinterventies, is in 2025 de TVM academy verder uitgebreid. Bestaande opleidingstrajecten zijn geïntegreerd in dit platform. De TVM academy geeft toegang tot meer dan 25.000 verschillende leerinterventies variërend van (korte) online trainingen, kennisartikelen tot een intern- en extern opleidingsaanbod. Medewerkers krijgen hierdoor meer mogelijkheden om een passende opleiding te vinden bij hun ontwikkelvraag. TVM houdt het aanbod steeds up-to-date bij de veranderende behoefte en omgeving.

Het ziekteverzuim is in 2025 licht gestegen ten opzichte van 2024 en blijft onder het marktgemiddelde. In 2025 hebben diverse maatregelen plaatsgevonden om verzuim in de toekomst te voorkomen, waaronder preventieve medische onderzoeken op aanvraag. De HR business partners en leidinggevenden 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 teambijeenkomsten gehouden.

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.

Verantwoord verzekeren

Verantwoord verzekeren is het integreren van ESG-principes (Environment, Social, Governance) in het verzekeringsbedrijf. Dit betekent dat een verzekeraar rekening houdt met maatschappelijke impact, duurzaamheid, mensenrechten, veiligheid en goed bestuur. Het doel is risico's te beperken, positieve impact te vergroten en bij te dragen aan een toekomstbestendige samenleving.

TVM zet in op het organiseren van solidariteit, het bevorderen van preventie en op duurzaam beleggen. De Stichting toetsing verzekeraars (Stv) 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 2025. Per kwartaal wordt de klanttevredenheid gemeten. Gemiddeld is de klanttevredenheid in 2025 met een 8,1 gewaardeerd. De Net Promotor Score (NPS) over 2025 staat op +27.

Duurzaam beleggen

Duurzaam beleggen betekent dat TVM maatschappelijke verantwoordelijkheid integreert in haar beleggingsstrategie,



die kan betrekking hebben op aandelen, vastrentende waarden en vastgoed. Bij het beleggen houdt TVM rekening met de geldende gedragscodes en sluit zij ondernemingen uit die de United Nations Guiding Principles (UNGP) of OESO-richtlijnen materieel schenden. Dit betreft onder andere bedrijven die onvoldoende mensen- en arbeidsrechten respecteren, onvoldoende zorg dragen voor het milieu of onvoldoende optreden tegen corruptie. Ook ondernemingen die actief zijn in de productie of verkoop van controversiële wapens – zoals clustermunitie, antipersoonsmijnen, nucleaire wapens en verarmd uranium – worden uitgesloten.

Jaarlijks ontvangt TVM van onderzoeksbureau Sustainalytics een analyse van de bedrijven in de beleggingsportefeuille om te beoordelen in hoeverre deze voldoen aan de UNGP. De beoordeling vindt plaats aan de hand van een objectieve meetlat, gebaseerd op internationaal erkende standaarden en wetgeving. De uitkomsten van deze analyse worden gebruikt bij de evaluatie van de fondsen waarin TVM belegt.

Het merendeel van de beleggingen van TVM vindt plaats via beleggingsfondsen, met uitzondering van discretionaire beleggingen in staatsobligaties. Hierdoor is TVM niet direct in gesprek met de onderliggende bedrijven over het voorkomen of aanpakken van negatieve maatschappelijke, menselijke of milieueffecten. TVM is daarom afhankelijk van het engagementbeleid van de fondsbeheerders en houdt hier bij de selectie van haar fondsbeheerders nadrukkelijk rekening mee.

De beleggingsfondsen waarin TVM investeert vallen onder artikel 8 van de Sustainable Finance Disclosure Regulation (SFDR) en promoten ecologische of sociale kenmerken. Daarnaast moeten de fondsen een klimaatdoelstelling hebben. TVM hanteert hiervoor twee referentiekaders: CTB (Climate Transition Benchmark) met een reductie van 30% ten opzichte van fondsen zonder klimaatdoelstelling, of PAB (Paris Aligned Benchmark) met een reductie van 50%. Beleggingen in de huidige portefeuille die nog niet aan deze criteria voldoen, zullen bij herbelegging aan deze doelstellingen worden aangepast.

Duurzaamheid als strategische hoeksteen naar 2030

De wereld om ons heen verandert snel. Geopolitieke spanningen, technologische ontwikkelingen, sociaaldemografische

trends en toenemende druk op het milieu vragen om focus en een actiegerichte aanpak richting 2030. Binnen de transportsector staan vraagstukken centraal zoals het terugdringen van lege kilometers, het verhogen van productiviteit, het beperken van verstoringen in ketens, kilometerheffing en het realiseren van kwalitatieve groei. Voor al deze uitdagingen en scenario's zijn duurzame perspectieven noodzakelijk. Dat vraagt om een verschuiving van een kostenbenadering naar waardegedreven werken, waarin samenwerking op thema's als veiligheid, leefbaarheid en toekomstbestendige groei belangrijker wordt dan concurrentie. Een coöperatieve benadering helpt om duurzaam resultaat te realiseren.

Op sociaal vlak blijft versterking van de sector noodzakelijk. De vergrijzing, kostenontwikkeling, verandering in arbeidsethos en de krapte op de arbeidsmarkt vragen om nieuwe manieren van samenwerken en aantrekkelijk werkgeverschap. Daarbij gaat het niet alleen om mensenrechten en welzijn, maar juist ook om de aantrekkelijkheid van het vak en de instroom van talent. De coöperatieve kracht van TVM en solidariteit vormen hierin een structureel fundament, voor en door leden.

Gezonde ecosystemen versterken de leefomgeving en verzekerbaarheid van onze leden, medewerkers en de infrastructuur waarin zij opereren. Als verzekeraar zal richting 2030 biodiversiteit een steeds belangrijkere rol spelen. In tegenstelling tot klimaatverandering, dat een mondiaal karakter heeft, is biodiversiteit sterk lokaal en direct voelbaar voor de weerbaarheid van onze sector. TVM ziet haar leefomgeving als een onderdeel van de oplossing voor een veerkrachtige economie en transportsector.

In 2026 presenteert TVM de herijkte duurzame thema's als onderdeel van de strategie 2026–2030. Daarin ligt de nadruk nadrukkelijk op ketenbenadering en waarde voor de sector. Wat TVM intern opbouwt, zoals heldere kaders, betere data en voorspelbare processen, maakt het verschil buiten. Leden ervaren schadepreventie, datagedreven advies en passende dekkingen steeds meer als onderdelen van één geïntegreerde aanpak. Initiatieven zoals de laadpleinpropositie, samenwerkingen met sectorpartners en oplossingen voor energiemangement laten zien hoe TVM risico's beheersbaar maakt, emissies verlaagt en veiligheid vergroot.

De verantwoording van deze strategie sluit hier naadloos op aan. De inzichten uit de rapportage vormen de basis en ijkpunten waarop TVM richting 2030 steeds meer stuurt op impact, op kwaliteit en op waardecreatie voor haar leden, de keten en de samenleving.

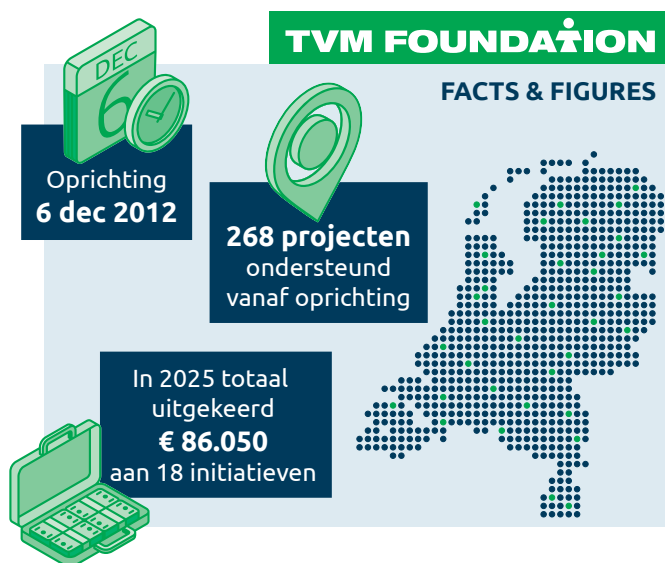
Lokale maatschappelijke betrokkenheid

TVM zet zich actief in voor een sterke en leefbare samenleving. Als coöperatie voelt TVM zich nauw verbonden met haar leden en hun omgeving. Daarom ondersteunt TVM maatschappelijke initiatieven die bijdragen aan positieve ontwikkelingen, zowel financieel als door de inzet van medewerkers. Om deze betrokkenheid structureel vorm te geven, is op 6 december 2012 – bij het vijftigjarig bestaan van TVM – de TVM foundation opgericht.

TVM foundation

Vanaf 2013 ontvangt de TVM foundation jaarlijks een bijdrage van TVM en investeert deze in maatschappelijke projecten in Nederland. Het doel is een duurzame verbetering van de leefbaarheid in buurten, dorpen en steden waar leden en medewerkers van TVM actief zijn. Leden en medewerkers kunnen zelf projectaanvragen indienen en spelen, passend bij het coöperatieve karakter van TVM, een actieve rol bij de besteding van de middelen.

Het bestuur van de TVM foundation beoordeelt 2 keer per jaar de ingediende aanvragen. In 2025 vierde de foundation haar 12,5-jarig bestaan en zijn 18 initiatieven ondersteund met een totaalbedrag van 86.050 euro. Dit jaar is ook het beleidsplan voor de periode 2025–2029 opnieuw vastgesteld, waarbij de focus op leefbaarheid en maatschappelijke betrokkenheid is bevestigd. Per 1 januari 2025 is Mieke Zweep officieel toegetreden tot het bestuur van de TVM foundation. Meer informatie is te vinden op www.tvmfoundation.nl.



Fake carriers groeiend probleem voor transportsector

Transportbedrijven zijn steeds vaker het doelwit van oplichting door zogeheten fake carriers, criminelen die zich voordoen als echte vervoerders. In de Benelux wordt jaarlijks naar (lage) schatting 350 miljoen euro aan goederen verduisterd. TVM ziet de praktijken van de fake carriers flink toenemen en wil daarom de bewustwording in de branche verhogen. Het afgelopen jaar is hiervoor veelvuldig extern de aandacht gezocht, onder meer door het delen van kennis, praktijkvoorbeelden en preventieve adviezen met klanten en in de media. Ook intern wordt in bewustwording geïnvesteerd. Medewerkers worden actief getraind om signalen van fraude te herkennen en leden zo goed mogelijk te ondersteunen bij het voorkomen van schade.

Johan Hemmen, manager Preventie en Risicobeheer: "Bij TVM zien we het als onze verantwoordelijkheid om leden niet alleen te verzekeren, maar vooral ook te beschermen door kennis, preventie en samenwerking. Op veiligheid en preventie concurrer je niet, daar help je elkaar."





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 Algemene Vergadering van Aandeelhouders van TVM verzekeringen N.V., voorgesteld de jaarrekening 2025 van de TVM verzekeringen N.V. vast te stellen en het Bestuur en de Raad van Bestuur te dechargeren voor het gevoerde beleid.

Het jaar 2025 heeft voor TVM enerzijds in het teken gestaan van de ontwikkeling van de meerjarenstrategie 2026-2030 en daarmee samenhangende inhoudelijke onderwerpen. Anderzijds heeft een doorontwikkeling plaatsgevonden met betrekking tot de vernieuwing en rationalisatie van het IT-landschap en nieuwe producten en diensten. Een ander belangrijk aandachtsgebied is informatiebeveiliging in 2025 geweest. In navolging van de DNB Good Practice Informatiebeveiliging stond dit onderwerp in het teken van het voldoen aan de Digital Operational Resilience Act (DORA). In de gehele branche is dit een onderwerp geweest dat veel managementaandacht heeft gevraagd. Op het gebied van ESG heeft uitstel plaatsgevonden van de CSRD. Daardoor hoeft TVM momenteel niet te voldoen aan deze wetgeving.

Oorlogen, handelsconflicten, politieke onzekerheid, inflatie en verlagingen van rente op de kapitaalmarkten zorgen voor onzekerheid op de financiële markten. Begin 2025 hebben we dat teruggezien in sterk dalende koersen. Deze zijn echter in het vervolg van 2025 ruimschoots goedge maakt. In 2026 gaat TVM een ALM-studie uitvoeren om te bekijken of de huidige asset-mix nog goed aansluit bij de verplichtingen of dat daarin een optimalisatie mogelijk is.

Veranderprogramma en strategie

Een belangrijk onderwerp voor 2025 voor de Raad van Commissarissen is de afhechting van het veranderprogramma, 'TVM op weg naar 2025' en de voorbereiding op de meerjarenstrategie 2026-2030 'Samen vooruit richting 2030'. Hiermee samenhangend is de dialoog met de Raad van Bestuur gevoerd over de toekomst en ontwikkelingen van TVM, inclusief TVM Duitsland en TVM Belgium. In gezamenlijkheid zijn belangrijke thema's genoemd waarmee TVM zich kan onderscheiden ten opzichte van andere verzekeraars. Er zijn in 2025 in samenhang met de inhoud belangrijke ontwikkelingen geweest met betrekking tot de implementatie van de Verzekeringstechnische Administratie/Nieuwe Keten, het nieuwe financiële IT-landschap en voortgang ESG. Met het veranderprogramma 'TVM op weg naar 2025' 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 klant-/leden-tevredenheidsonderzoek (KTO).

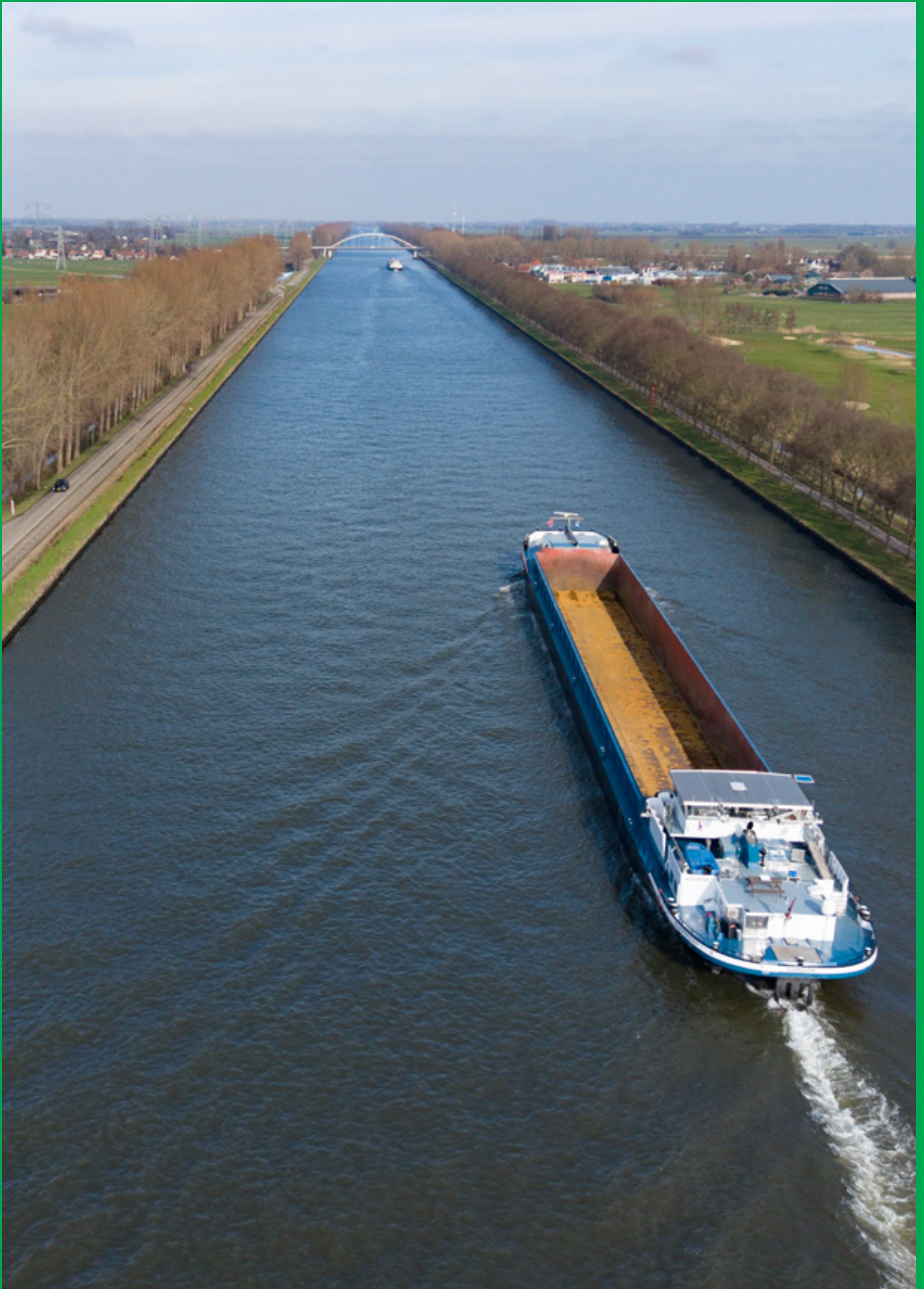
In 2025 hebben de Raad van Commissarissen en Raad van Bestuur met elkaar gesproken over de uitwerking van de meerjarenstrategie 2026-2030 op hoofdlijnen. Vanuit de werkgeversrol heeft de Raad van Commissarissen de beoordelingscriteria voor de Raad van Bestuur vastgesteld. Verder heeft ze, in verband met het vertrek van de CCO, een nieuw profiel voor deze functie vastgesteld en nemen enkele leden van de Raad van Commissarissen deel aan de wervingsprocedure. Ook heeft de Raad van Commissarissen onder andere aan de hand van het medewerkerstevredenheidsonderzoek meermaals gesproken over goed en aantrekkelijk werkgeverschap. Duurzame inzetbaarheid van medewerkers is hierbij nadrukkelijk onderwerp van gesprek. De Raad van Commissarissen houdt ook toezicht op de ontwikkelingen en governance rondom de verhuizing van het hoofdkantoor van TVM binnen Hoogeveen.

Diversiteit

De Raad van Commissarissen bestaat momenteel uit vijf leden, de Raad van Bestuur uit vier. Binnen de Raad van Bestuur is er sinds het vertrek van Wilma Toering per 1 oktober 2025 een vacature voor de functie van CCO. 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. Gezien de huidige samenstelling van de Raad van Bestuur zoekt TVM dan ook nadrukkelijk naar vrouwelijke kandidaten. Het percentage vrouwelijke leden binnen de Raad van Bestuur ligt dan weer 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 TVM verzekeringen N.V. is onveranderd van goed niveau en bedraagt ultimo 2025 188%. 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 meegewogen. In het kader van de beoordeling van de solvabiliteit zijn in 2025 wederom de stresstesten en de reverse stresstesten 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. Daarnaast zijn de gebruikelijk klimaatrisico's in verschillende scenario's opgenomen.

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 2025 zijn er geen wijzigingen geweest in de samenstelling van de Raad van Commissarissen.

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 2025 zes keer vergaderd. De leden van de Raad van Commissarissen zijn vrijwel altijd aanwezig geweest tijdens de diverse vergaderingen.

De Raad van Commissarissen kent twee commissies met eigen aandachtsgebieden:

- de Audit- en Risicocommissie (deze heeft in 2025 vijf keer vergaderd);
- de Remuneratie-, Selectie- en Benoemingscommissie (deze heeft in 2025 vier keer vergaderd).

Educatie

In het kader van de Permanente Educatie is een training georganiseerd op het gebied van AI. Intern is de Raad van Commissarissen uitgebreid meegenomen in de beleggingsstrategie en -portefeuille van TVM en de ontwikkelingen binnen de markt van transport en logistiek. De Raad van Commissarissen volgt daarnaast de ontwikkelingen rondom de huisvesting en adviseert op hoofdlijnen over de aankomende nieuwbouw in Hoogeveen en de medewerkersbetrokkenheid. 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 2025 een zelfevaluatie uitgevoerd. Daarnaast is een evaluatie van de corporate governance uitgevoerd. De aandachtspunten uit de evaluatie 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 Audit- en Risicocommissie met hem besproken. Afgelopen jaar waren de belangrijkste onderwerpen:

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

De Audit- en Risicocommissie heeft in 2025 veel stilgestaan bij de volatiliteit van de beleggingsresultaten en de dalende rentestanden aangezien deze een materiële impact hebben op het resultaat van TVM. Daarnaast heeft de Audit- en Risicocommissie de ontwikkeling van de schadelast met zorg gevolgd doordat de claiminflatie veel hoger ligt dan de reguliere inflatie. Zij heeft zich daarbij laten informeren op basis van uitgevoerde analyses op zowel de impact op het lopende schadejaar als de technische voorzieningen.

Remuneratie-, Selectie- en Benoemingscommissie

De Remuneratie-, Selectie- en Benoemingscommissie heeft in 2025 onder andere de volgende onderwerpen besproken: de beoordeling van de Raad van Bestuur, de beoordelingscriteria van de Raad van Bestuur, de continuïteit van de Raad van Bestuur en Raad van Commissarissen, de benchmark van de arbeidsvoorwaarden van de Raad van Bestuur en de Directie TVM Belgium, 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, personeelsbijeenkomsten 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, 1 april 2026

namens de Raad van Commissarissen

Rien Nagel
voorzitter



Onderwerpen Raad van Commissarissen 2025

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 2026-2030
- Marketing
- Diensten
- Cybersecurity, voorbereidend crisisplan, Crisis Management Team
- Voortgang en beleid ESG
- Beoordelingscriteria en zelfevaluatie Raad van Commissarissen, remuneratie-rapport, beloningsbeleid, benchmark arbeidsvoorwaarden Raad van Bestuur en Directie TVM Belgium
- opvolging CCO
- geschenken en uitnodigingen Raad van Bestuur
- Herijking van de reglementen Raad van Bestuur, Raad van Commissarissen en commissies
- Kapitaalbeleid
- Risk appetite, Own Risk & Solvency Assessment (ORSA), fraudeanalytics
- Diverse beleidsplannen
- 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

Vooruitziend



- Marktonwikkeling
- Ontwikkelingen in transport-sector
- Innovatie
- Disruptie risico's
- Duurzaamheid en ESG
- Cybersecurity en Informatiebeveiliging
- Programma nieuwe verzekeringstechnische administratie
- Programma nieuw financieel systeem

Advies van de Raad van Commissarissen aan de Algemene Vergadering van Aandeelhouders van TVM verzekeringen N.V.

Wij hebben op grond van artikel 17 lid 1 van de statuten, kennis genomen van de balans per 31 december 2025, de winst-en verliesrekening over het boekjaar 2025 en de daarbij behorende toelichting die door de Raad van Bestuur is opgemaakt en door BDO Audit & Assurance, zoals op pagina 84 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, 1 april 2026

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 2025

	Raad van Commissarissen	Audit- en Risicocommissie	Remuneratie-, Selectie- en Benoemingscommissie
Rien Nagel	6		4
Peter Appel	6		
Ageeth Bakker	6	5	
Tom Kliphuis	6	5	4
Gina Wielink *	6	3*	4
Aantal vergaderingen 2025	6	5	4

* als toehoorder aanwezig

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, vice-voorzitter Raad van Commissarissen Flynth, bestuurder van de Stichting Continuïteit Heesen Yachts Group, commissaris NLIvesteert, voorzitter Raad van Advies R&R Foundation, bestuurder Stichting de Baak, lid Raad van Toezicht Socires (vrijwilligerswerk), voorzitter Stichting Terra Temporalis (vrijwilligerswerk)



Naam Peter Appel
(vice)voorzitter/secretaris
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 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 Salland Zorgverzekeraar



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 (gestopt per 31 december 2025), 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

Risico- en kapitaalmanagement

TVM heeft haar risicobeheersings- en interne controlesysteem ingericht naar het COSO ERM framework en voor de governance inrichting gebruikt TVM het Three Lines Model. TVM streeft hierbij naar het voldoen aan de vereisten van het Solvency II-raamwerk, voor zover van toepassing voor TVM. Dit omvat onder meer het hanteren van kapitaalvereisten, risico gebaseerde rapportages en governance-structuren die bijdragen aan een robuuste risicobeheersing. De werking van de governance binnen het risicomanagement- en interne beheersing systeem is hieronder toegelicht.

De eerste lijn

De eerste lijn wordt gevormd door de Raad van Bestuur, het management en de medewerkers. Zij zijn de verantwoordelijken 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 kennen aan de risico's een kans en een impactscore toe op een vooraf vastgestelde schaal. Zij geven aan hoe de risico's worden beheerst en hoe indien nodig wordt bijgestuurd op basis van beoordelingen en evaluaties (plan-do-check-act).

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 beheersing van de integriteitsrisico's 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 nationale en Europese wetgeving, zelfregulering en interne (gedrags)normen en daarmee draagt de compliance functie bij aan de beheersing van de integere en beheerste bedrijfsvoering van TVM. De Compliance Functie vervult een signalerende, adviserende, monitorende en rapporterende rol. De functie beoordeelt integriteitsrisico's (aan de hand van onder meer de SIRA), signaleert afwijkingen van het gewenste risicoprofiel en monitort de opvolging van beheersmaatregelen.

Communicatie met nationale en internationale toezichthouders verlopen via de toezichthoudersdesk van TVM. Het beheer van de toezichthoudersdesk is belegd bij de compliance functie.

De Risk Management Functie is gericht op het analyseren, monitoren, adviseren en rapporteren over risico's en risicobeheersing ten behoeve van de Raad van Bestuur en het management. Zij signaleert afwijkingen van het gewenste risicoprofiel ten opzichte van de risicobereidheid en monitort de opvolging van de verbeteracties binnen het risicomanagement- en interne controlesysteem. Daarnaast adviseert de Risk Management Functie de risico-eigenaren bij de risico-inventarisaties en inrichting van de risicobeheersing.

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 gescheiden van elkaar en andere functies en onafhankelijk gepositioneerd en ondersteunen en challengen de organisatie bij het effectief uitvoeren van risicomanagement. Aanvullend hebben de tweedelijnsfuncties een directe (zonder tussenkomst van derden) rapportagelijns (en escalatiemogelijkheid) naar de Raad van Bestuur, Audit- en Risicocommissie respectievelijk de Raad van Commissarissen. De tweedelijnsfuncties rapporteren op kwartaalbasis aan de Raad van Bestuur en de Raad van Commissarissen over de belangrijkste risico's, ontwikkelingen, incidenten en (voortgang van) naleving wet- en regelgeving. Daarbij hebben zij toegang tot alle relevante informatiesystemen binnen TVM alsmede tot alle interne en externe auditrapporten of andere rapportages aan de Raad van Bestuur en Raad van Commissarissen.

De derde lijn

De Internal Audit Functie vormt de derde lijnlijn. 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 rapportagelijns (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.

Raad van Commissarissen

De Raad van Commissarissen houdt toezicht op de uitvoering van het beleid door 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 toezichthouders

De externe accountant vervult een belangrijke rol bij het toezicht in het kader van de betrouwbaarheid van de financiële verslaggeving. De toezichthouders (o.a DNB en AFM) voeren hun toezicht activiteiten uit vanuit de wettelijke toezichtkaders.

Risk Management en Internal Control beleid

In het beleidsplan Risk Management en Internal Control is de inrichting van het risicomanagementsysteem uitgewerkt. Binnen het risicomanagement systeem worden de strategische, financiële, compliance en operationele risico's op structurele wijze geïdentificeerd en beoordeeld. Hierbij is rekening gehouden met de strategie en doelstellingen van de organisatie en de specifieke risico's die samenhangen met het bedrijfsmodel van TVM. In de risicopragraaf in de jaarrekening zijn deze risico's nader toegelicht (pagina 69).

Risk Committees

TVM kent een Risk Committee, ondersteund door twee subcommittees, dat het geheel aan risico's overziet en de consistentie van het risicobeheer bewaakt. De committees kennen een evenwichtige bezetting van eerste, tweede en derde lijn. Het Risk Committee signaleert voorgenomen beleidskeuzes die buiten de risicobereidheid vallen en de afwijkingen van het gewenste

risicoprofiel. Het Risk Committee beoordeelt of het kapitaalbeleid voldoende actueel is, gezien de uitkomsten van het ORSA-proces. Het Risk Committee is medeverantwoordelijk voor de coördinatie van het ORSA-proces en de ORSA-rapportage. Het Risk Committee rapporteert aan en adviseert de Raad van Bestuur.

Risicobereidheid

De risicobereidheid is het niveau van risico dat TVM bereid is te nemen om haar doelstellingen te verwezenlijken en is vastgelegd in het Risicobereidheid Statement. De Raad van Bestuur stelt jaarlijks haar risicobereidheid op en de Raad van Commissarissen stelt de risicobereidheid vast en beoordeelt achteraf of de door de Raad van Bestuur aangegeven risico's passen binnen de risicobereidheid. De Raad van Bestuur heeft haar overall risicobereidheid als volgt geformuleerd: Het risicomanagement is verankerd in de dagelijkse bedrijfsvoering, zodat TVM de risico's die bij de uitoefening van de bedrijfsactiviteiten ontstaan, tijdig vaststelt, analyseert, beheerst en controleert. Dit helpt om de verplichtingen tegenover de leden, verzekeren en andere tegenpartijen na te komen en aan vereisten op grond van wet- en regelgeving te voldoen. TVM wil een betrouwbare partner zijn met betrekking tot haar verzekeringstechnische kernactiviteiten en mitigeert de risico's die deze ambitie bedreigen in het bijzonder indien dit kan leiden tot non-compliance aan geldende wet- en regelgeving voor TVM. Op haar strategische initiatieven en

niet-kernactiviteiten neemt en zoekt TVM verantwoorde risico's en zoekt naar mogelijkheden om kansen te benutten. TVM streeft een duurzaam en toekomstvast bedrijfsmodel na en past een goed afgewogen risicobereidheid toe om het gewenste rendement te realiseren. TVM wil een aantrekkelijke werkgever zijn en biedt haar medewerkers de voorwaarden om uit te kunnen blinken in hun werkzaamheden. De risico's die hieraan afbreuk doen worden daarom ook zoveel mogelijk gemitigeerd.

Risk Dashboard

Risk Management bewaakt het risicoprofiel ten opzichte van de risicobereidheid met een Risk Dashboard met Key Risk Indicators (KRI's). De diverse KRI's voor elk van de risicogebieden zijn op kwartaalbasis gemeten en geven gezamenlijk een beeld van het risicoprofiel van TVM. Met dit dashboard worden trends en afwijkingen in het risicoprofiel gesignaleerd en waar nodig bijgestuurd.

Risicobeheersing door middel van In Control Statement proces

De operationele en compliancerisico's zijn structureel in kaart gebracht en hierop is een passende risicobeheersing ingericht. Periodiek is intern getoetst of de risicobeheersing in voldoende

mate is uitgevoerd en eventuele tekortkomingen in de risicobeheersing zijn opgelost. Jaarlijks stellen alle managers (proces- dan wel beleidseigenaren) een schriftelijke In Control Statement op, waarin zij verklaren dat de risicobeheersing met de minimumeisen aan controls, zoals opgesteld in de beleidsstukken, is geïmplementeerd. Zij geven aan in welke mate zij in control zijn. De uitkomsten van de interne control testing zijn een verplicht onderdeel van deze verklaring. Eventuele afwijkingen worden toegelicht en voorzien van aanvullende acties. In 2025 is per afdeling een In Control Statement afgegeven. TVM concludeert dat een beperkt aantal risico's buiten de risicobereidheid scoort. Bij deze risico's zijn de gedefinieerde beheersmaatregelen (nog) niet effectief en hiervoor zijn aanvullende maatregelen gedefinieerd.

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

Three Lines Model TVM

Raad van Commissarissen

Verantwoordelijk voor toezicht op het gevoerde beleid

Raad van Bestuur

Verantwoording verschuldigd aan stakeholders voor toezicht op organisatie

1^e lijn

Rollen Raad van Bestuur: integriteit, leiderschap en transparantie

Management

1^e lijn

Leveren van producten/ diensten aan klanten en beheersen risico's in relatie tot Risk Appetite

Compliance Functie

2^e lijn

Analyse, signalering, advies, training, awareness, monitoren, toetsen en rapportage risicobeheersing op het gebied van compliance en integriteitsgerelateerde wetgeving

Risk Management Functie

2^e lijn

Analyse, advies, monitoring, challenge en rapportage op gebied van risicobeheersing, signaleren kansen, stellen en hanteren beleidskaders en input strategie

Actuariële Functie

2^e lijn

Advies en challenge beleid ten aanzien van solvabiliteit, capital management, technische voorzieningen, producten en premiestelling en herverzekeringen

Functies hebben een onafhankelijke rapportagelijijn naar de Raad van Commissarissen

beschouwen in de context van de eigen bedrijfsstrategie voor de bedrijfsplanperiode.

Onderdeel van de ORSA is het opstellen van scenario's en (reverse) stresstesten. Het basisscenario is gebaseerd op de bedrijfsstrategie en de meerjarenbegroting. Alternatieve scenario's zijn samengesteld op basis van de key risks uit de diverse risico-inventarisaties en klimaatscenario's.

Reverse stresstesten zijn gebruikt om te onderzoeken wat er moet gebeuren om het voortbestaan van TVM te bedreigen. Reverse stresstesten bestaat 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 geopolitieke risico, klimaatrisico's of een beurscrash.

Standaardmodel

TVM kwantificeert haar risico's met behulp van het standaardmodel van Solvency II. Alvorens dit standaardmodel is toegepast op TVM, heeft TVM de geschiktheid ervan voor het specifieke

risicoprofiel van TVM beoordeeld. De risicocategorieën markt-risico en verzekeringstechnisch risico vormen samen de grootste componenten van de kapitaal-eis SCR. De wijze waarop deze risico's zijn meegenomen in de solvabiliteitsbehoefte, staat beschreven op pagina 70.

Risicobudgetten

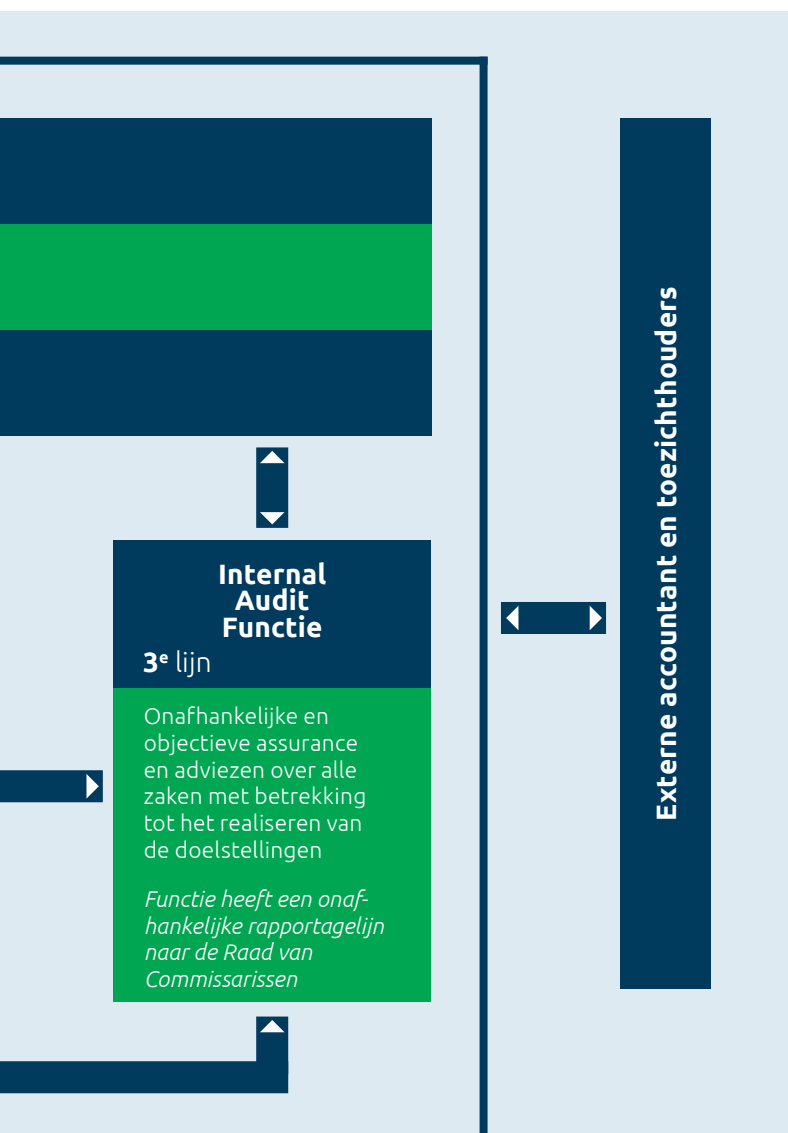
Een belangrijke maatstaf voor de risicobereidheid is het budget dat beschikbaar wordt gesteld aan de belangrijkste risico's. TVM maakt hiervoor onderscheid in het verzekeringstechnisch risico en het marktrisico. Deze budgetten worden jaarlijks vastgesteld en geven het bedrag weer dat TVM bereid is maximaal 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.

Kapitaalbeleid

Het kapitaalbeleid 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 kapitaal-eis geformuleerd en 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%. Indien de solvabiliteitsratio zich boven de streefwaarde bevindt, zijn geen maatregelen nodig. Als 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. Het Risk Committee beoordeelt jaarlijks of het kapitaalbeleid voldoende actueel is, gezien de uitkomsten van het ORSA-proces, waarna de Raad van Bestuur dit bevestigt. De Raad van Commissarissen stelt het kapitaalbeleid vast, dat vervolgens als onderdeel van het kapitaalbeleid voor de gehele groep is gedeeld met de Ledenraad.

Duurzaamheid en ESG-risico's

Duurzaamheidsaspecten en ESG-risico's spelen een steeds grotere rol in de bedrijfsvoering en risicobeheersing en deze risico's zijn geïntegreerd in het risicomangementproces, zoals duurzaam beleggen en duurzaam werkgeverschap. Klimaatscenario's met transitie en fysieke risico's zijn opgenomen in de ORSA. Voor een nadere toelichting van duurzaamheidsaspecten in de bedrijfsvoering wordt verwezen naar pagina 32.





Verklaring omtrent Risicobeheersing

De Raad van Bestuur van TVM verklaart dat het interne risicobeheersings- en controle-systeem, zoals in deze paragraaf is beschreven, passend is en gedurende het verslagjaar 2025 effectief heeft gefunctioneerd, rekening houdend met de risicobereidheid en strategische doelstellingen.

De Raad van Bestuur heeft de werking van het interne risicobeheersings- en controle-systeem beoordeeld op basis van de In Control Statements van het management, de rapportages van de keyfuncties Risk Management, Compliance en Actuarial en de audits van Internal Audit. Op basis hiervan is vastgesteld dat het systeem vertrouwen biedt dat de belangrijkste risico's, zoals beschreven in het jaarverslag, zijn onderkend en beheerst.

De Raad van Bestuur erkent dat het systeem geen absolute zekerheid geeft en dat onzekerheden, inherent beperkingen en (toekomstige) ontwikkelingen impact hebben op de risicobeheersing. De Raad van Bestuur blijft alert op nieuwe ontwikkelingen en zal het beleid waar nodig actualiseren.

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.

TVM verzekeringen N.V. maakt deel uit van de TVM groep. Hiervan staat Coöperatie TVM U.A. aan het hoofd. Nederlandse zakelijk verzekerden kunnen hiervan lid 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 richt zich bij de bedrijfsvoering op de cultuur en lange termijn duurzame waardecreatie. De Raad van Bestuur geeft in haar bestuurverslag een Verklaring Omtrent Risicobeheersing af. 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 (gedeeltelijk) af van de Nederlandse Corporate Governance Code. Deze afwijkingen worden toegelicht in het verantwoordingsdocument op de website van TVM.

Integriteit en ethisch gedrag zijn leidende principes binnen de governance en organisatiecultuur van TVM. Transparante communicatie draagt bij aan een open en coöperatieve cultuur, waarin verantwoordelijkheden helder zijn en waarin verantwoording wordt afgelegd over gemaakte keuzes in het belang van onze leden. De Raad van Bestuur en leidinggevenden vervullen hierin een voorbeeldrol en stimuleren gewenst gedrag binnen de gehele organisatie.

TVM beschikt over een diversiteits- en inclusiebeleid voor de Raad van Bestuur en de Raad van Commissarissen en de subtop. 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 2026 40% bij de Raad van Commissarissen. Door het vertrek van een van de bestuursleden is er momenteel geen vrouw in de Raad van Bestuur vertegenwoordigd. Bij het invullen van de vacature 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. Er wordt nadrukkelijk gezocht naar een vrouwelijke kandidaat. Ook bij verdere 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
2025

TVM verzekeringen N.V., Hoogeveen

2.1 Balans per 31 december 2025 (voor resultaatbestemming)

Activa (in duizenden euro's)

	31 december 2025	31 december 2024
	<i>noot</i>	
Beleggingen	1	
<i>Overige financiële beleggingen</i>		
Aandelen	448.702	412.251
Obligaties	<u>208.685</u>	<u>210.159</u>
	657.387	622.410
Vorderingen	2	
Vorderingen uit directe verzekering op verzekeringnemers	34.479	36.258
Vordering uit herverzekering	1.912	1.611
Vorderingen op groepsmaatschappijen	-	4.439
Overige vorderingen	1.086	86
Afgeleide financiële instrumenten	<u>324</u>	<u>73</u>
	37.801	42.467
Overige activa	3	
Materiële vaste activa	904	1.048
Liquide middelen	<u>12.257</u>	<u>10.535</u>
	13.161	11.583
Overlopende activa		
Overige overlopende activa	<u>4.604</u>	<u>5.540</u>
Totaal	<u>712.953</u>	<u>682.000</u>

Passiva (in duizenden euro's)

		31 december 2025	31 december 2024
	<i>noot</i>		
Eigen vermogen	4		
Geplaatst kapitaal		300	300
Agio reserve		153.143	153.143
Algemene reserve		95.368	76.684
Herwaarderingsreserve		-	-
Onverdeeld resultaat		3.380	18.684
		252.191	248.811
Technische voorzieningen	5		
<i>Voor niet verdiende premies en lopende risico's</i>			
Bruto		8.119	10.682
Herverzekeringsdeel		-	-
		8.119	10.682
<i>Voor te betalen schaden</i>			
Bruto		475.334	455.321
Herverzekeringsdeel		-48.233	-53.593
		427.101	401.728
		435.220	412.410
Voorzoningen	6		
Overige		115	116
Schulden	7		
Schulden uit directe verzekering		11.900	11.804
Overige schulden		12.922	7.050
Afgeleide financiële instrumenten		6	755
		24.828	19.609
Overlopende passiva	8	599	1.054
Totaal		<u>712.953</u>	<u>682.000</u>

TVM verzekeringen N.V., Hoogeveen

2.2 Winst- en verliesrekening over 2025

Technische rekening schadeverzekering (in duizenden euro's)

		2025		2024	
	<i>noot</i>				
Verdiende premies eigen rekening	9				
Premies					
Bruto		439.502		431.965	
Uitgaande herverzekeringspremies		<u>-12.213</u>		<u>-11.744</u>	
			427.289		420.221
Wijziging technische voorzieningen niet verdiende premies en lopende risico's					
Bruto		2.563		6.077	
Aandeel herverzekeraars		<u>-</u>		<u>-</u>	
			<u>2.563</u>		<u>6.077</u>
					429.852
					426.298
Toegerekende opbrengst uit beleggingen	10		8.895		8.500
Schaden eigen rekening	11				
Schaden					
Bruto		-315.544		-317.343	
Aandeel herverzekeraars		<u>2.035</u>		<u>1.155</u>	
			-313.509		-316.188
Wijziging voorziening voor te betalen schaden					
Bruto		-20.014		-1.543	
Aandeel herverzekeraars		<u>-5.359</u>		<u>-5.768</u>	
			<u>-25.373</u>		<u>-7.311</u>
					-338.882
					-323.499
Wijziging overige technische voorziening eigen rekening					
					-
Bedrijfskosten	12				
Beheers- en personeelskosten; afschrijvingen bedrijfsmiddelen			-81.113		-81.598
Provisies en opbrengst diensten			573		592
Administratiekostenvergoedingen			<u>-27.839</u>		<u>-26.830</u>
					-108.379
					-107.836
Overige technische lasten eigen rekening	13		<u>-1.145</u>		<u>-1.914</u>
Resultaat technische rekening schadeverzekering	14		<u>-9.659</u>		<u>1.549</u>

Niet-technische rekening (in duizenden euro's)

		2025	2024
	<i>noot</i>		
Resultaat technische rekening schadeverzekering		-9.659	1.549
Opbrengst uit beleggingen	15		
Overige financiële beleggingen		14.148	14.273
Niet gerealiseerde winst op beleggingen		9.108	23.813
Gerealiseerde winst op beleggingen		<u>15.702</u>	<u>2.943</u>
		38.958	41.029
Beleggingslasten	15		
Beheerskosten		-506	-222
Niet gerealiseerd verlies op beleggingen		-3.457	-3.934
Gerealiseerd verlies op beleggingen		<u>-11.942</u>	<u>-4.801</u>
		-15.905	-8.957
Toegerekende opbrengst uit beleggingen overgeboekt naar technische rekening schadeverzekering		<u>-8.895</u>	<u>-8.500</u>
Resultaat voor belastingen		4.499	25.121
Belastingen met betrekking tot resultaat	16	<u>-1.119</u>	<u>-6.437</u>
Resultaat na belastingen		<u>3.380</u>	<u>18.684</u>

2.3 Kasstroomoverzicht (in duizenden euro's)

	2025	2024
Kasstroom uit operationele activiteiten		
Netto winst	3.380	18.684
Aanpassingen voor:		
- Mutatie technische voorzieningen eigen rekening	22.810	1.234
- Mutatie overige voorzieningen	-1	116
- Afschrijving (im)materiële vaste activa	432	370
- Waardemutatie beleggingen	-4.420	-21.137
- Mutatie schulden	4.764	356
- Mutatie vorderingen	5.602	15.519
Totaal kasstroom uit operationele activiteiten	<u>32.567</u>	<u>15.142</u>
Kasstroom uit investerings- en beleggingsactiviteiten		
Investerings en aankopen		
- overige financiële beleggingen	-107.050	-137.120
- materiële vaste activa	-321	-264
Desinvesteringen, aflossingen en verkopen		
- overige financiële beleggingen	76.493	119.620
- materiële vaste activa	33	-
Totaal kasstroom uit investerings- en beleggingsactiviteiten	<u>-30.845</u>	<u>-17.764</u>
Kasstroom uit financieringsactiviteiten		
Agio'storting	-	-
Totaal kasstroom uit financieringsactiviteiten	<u>-</u>	<u>-</u>
Mutatie liquide middelen	<u>1.722</u>	<u>-2.622</u>
Liquide middelen per 1 januari	10.535	13.157
Mutatie liquide middelen	1.722	-2.622
Liquide middelen per 31 december	<u>12.257</u>	<u>10.535</u>

Overzicht totaalresultaat (in duizenden euro's)

	2025	2024
Eigen vermogen per 1 januari	248.811	230.127
Resultaat na belastingen	<u>3.380</u>	<u>18.684</u>
Eigen vermogen per 31 december	<u>252.191</u>	<u>248.811</u>



2.4 Toelichting behorende tot jaarrekening 2025

Algemeen

TVM verzekeringen N.V. is een vennootschap waarvan alle aandelen in bezit zijn van Coöperatie TVM U.A. (beiden gevestigd te Hoogeveen). Coöperatie TVM U.A. is een coöperatie waarbij het lidmaatschap open staat 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. Coöperatie TVM U.A. is ingeschreven in het handelsregister onder nummer 04021669. De jaarrekening heeft betrekking op het boekjaar 2025, dat is geëindigd op balansdatum 31 december 2025

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.

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 TVM verzekeringen N.V. heeft als doel om de continuïteit van haar dienstverlening te waarborgen. Hierbij worden zowel operationele als financiële aspecten in ogenschouw genomen. De SCR bedraagt 188% en voldoet daarmee ruimschoots aan de intern gestelde normen. Derhalve is dan ook de verwachting dat TVM verzekeringen N.V. in de toekomst kan blijven voldoen aan haar verplichtingen. Op grond hiervan is de Raad van Bestuur van mening dat de continuïteit van TVM verzekeringen N.V. is gewaarborgd. Voor een overzicht van de structuur van de TVM groep wordt verwezen naar pagina 97.

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 toevloeien 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 valuta-resultaten 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, 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.

Beleggingen (1)

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.

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 (2)

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 (3)

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 (4)

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.

Technische voorzieningen (5)

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 actuaireel 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 voor het laatst gepubliceerd.

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.

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 afwikkelduur en verwachte afwikkelingskosten voor lopende schadegevallen.

De risicomarge is bepaald op basis van de Cost of Capital-methode (CoC) met een CoC percentage 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 (6)

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.

Schulden (7 en 8)

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.

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 (9)

Het bruto premie-inkomen bestaat uit de premies die door de polishouders zijn verschuldigd aan TVM verzekeringen N.V. voor afgesloten verzekeringscontracten. 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 herverzekering-premies 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 (10)

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 (11)

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 (12)

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 (15)

De opbrengst uit beleggingen en beleggingslasten bestaan uit huuropbrengsten, rentebaten uit vastrentende waarden,

dividenduitkeringen op aandelen, beleggingskosten, gerealiseerde 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 (16)

TVM verzekeringen N.V. is lid van de fiscale eenheid voor de vennootschapsbelasting, waarvan Coöperatie TVM U.A. het hoofd is. De vennootschapsbelasting wordt berekend over het commerciële resultaat voor belastingen. Verschillen met de acuut verschuldigde belastingen, welke het gevolg zijn van afwijkende fiscale waarderingen van tijdelijke aard, worden op de balans van Coöperatie TVM U.A. verantwoord

Grondslagen voor het 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.



Balans per 31 december 2025

Beleggingen (1)

Overige financiële beleggingen

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

	31 december 2025		31 december 2024	
	Balanswaarde	Verkrijgingsprijs	Balanswaarde	Verkrijgingsprijs
Aandelen				
Beleggingsinstellingen:				
- in aandelen	81.936	59.133	77.812	59.133
- in obligaties	337.301	323.284	305.514	291.169
- in vastgoed	29.465	32.500	28.925	32.500
	<u>448.702</u>	<u>414.917</u>	<u>412.251</u>	<u>382.802</u>

Van de totale beleggingen in aandelen is 87% (2024: 88%) gebaseerd op genoteerde marktprijzen per balansdatum. Binnen de aandelen worden twee fondsen, met een balanswaardering van € 77 miljoen, aangehouden met een minder frequente markt-notering. Bij de bepaling van de actuele waarde van deze fondsen is gebruik gemaakt van waarneembare marktdata. Er zijn geen waarden afgeleid van een verwachte opbrengstwaarde bij onderhandse verkoop.

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

	31 december 2025		31 december 2024	
	Balanswaarde	Verkrijgingsprijs	Balanswaarde	Verkrijgingsprijs
Obligaties				
Staatsleningen Nederland	49.679	57.423	56.857	63.621
Staatsleningen Buitenland	159.006	171.768	153.302	169.606
	<u>208.685</u>	<u>229.191</u>	<u>210.159</u>	<u>233.227</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	56.040	47.543
GBP	1.975	2.253
JPY	624.000	3.400

De doelstelling van het afsluiten van valutatermijncontracten is om waardemutaties van de beleggingen, als gevolg van valuta koersen ten opzichte van de eurokoers, te verminderen. Gedurende het boekjaar 2025 is € 4.991 ten gunste van het resultaat gebracht. In 2024 was € 3.116 ten laste van het resultaat gebracht.

Verloop financiële beleggingen:

	Aandelen	Obligaties
Balanswaarde 1 januari 2025	412.251	210.159
Aankopen	72.939	34.111
Verkopen en lossingen	-44.190	-32.303
Herwaarderingen	7.702	-3.282
Balanswaarde 31 december 2025	<u>448.702</u>	<u>208.685</u>

Vorderingen (2)

De vorderingen hebben een overwegend kortlopend karakter en er zijn geen belangrijke concentraties van kredietrisico aanwezig. Onder de afgeleide financiële instrumenten is € 324 (2024: € 73) opgenomen voor op balansdatum lopende valutatermijncontracten.

Overige activa (3)

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 2025			
Aanschaffingswaarde	2.136	879	3.015
Afschrijvingen	<u>-1.208</u>	<u>-759</u>	<u>-1.967</u>
Boekwaarde 1 januari 2025	<u>928</u>	<u>120</u>	<u>1.048</u>
Mutaties 2025			
Investerings	316	5	321
Verkoop en buitengebruikstelling	-	-108	-108
Afschrijvingen	-390	-42	-432
Afschrijvingen desinvesteringen	-	75	75
Boekwaarde 31 december 2025	<u>854</u>	<u>50</u>	<u>904</u>
Stand per 31 december 2025			
Aanschaffingswaarde	2.452	776	3.228
Afschrijvingen	<u>-1.598</u>	<u>-726</u>	<u>-2.324</u>
Boekwaarde 31 december 2025	<u>854</u>	<u>50</u>	<u>904</u>

Liquide middelen

Van de in de balans opgenomen liquide middelen staat € 1.340 miljoen op korte termijn niet ter vrije beschikking van TVM verzekeringen N.V.. Dit betreft een retentie ter dekking van collaterals in het kader van derivaattransacties en een garantiedepot ten behoeve van de prime broker. Dit deel van de liquide middelen is derhalve niet vrij opvraagbaar. De vrijgave is voorzien bij afloop van de betreffende contracten binnen een termijn van maximaal 12 maanden.

Passiva

Eigen vermogen (4)

Solvabiliteit

Sinds de invoering van Solvency II in 2016 vindt de beoordeling van de solvabiliteit op basis van de SCR plaats. Per 31 december 2025 bedraagt de Solvency Capital Requirement (SCR) € 164 mln. (ultimo 2024: € 154 mln.). Op basis van risicoanalyse hanteert TVM intern een SCR-norm van tenminste 175% (€ 177 mln.). Ultimo 2025 bedraagt de SCR-ratio 188%, bij een Eigen Vermogen op de Solvency II-balans van € 310 mln. (ultimo 2024: € 298 mln.).

Geplaatst kapitaal

Het maatschappelijk kapitaal van de vennootschap bedraagt € 500.000, verdeeld in 500 gewone aandelen van € 1.000. Hiervan zijn 300 aandelen geplaatst en volgestort. Evenals voorgaand boekjaar hebben zich gedurende het boekjaar geen mutaties voorgedaan in het geplaatst en/of gestorte kapitaal.

Agio reserve

In 2021 is door Coöperatie TVM U.A. € 50 mln. agio gestort.

Herwaarderingsreserve

Gedurende 2025 en 2024 zijn er geen mutaties ten gunste of ten laste van de herwaarderingsreserve gekomen.

Algemene reserve

Het verloop kan als volgt worden weergegeven:

	2025	2024
Stand per 1 januari	76.684	76.535
naar Herwaarderingsreserve	-	-
Resultaat voorgaand boekjaar	18.684	148
Stand per 31 december	<u>95.368</u>	<u>76.684</u>

Onverdeeld resultaat

Het verloop kan als volgt worden weergegeven:

	2025	2024
Stand per 1 januari	18.684	148
Resultaat boekjaar	3.380	18.684
Resultaat voorgaand boekjaar	-18.684	-148
Stand per 31 december	<u>3.380</u>	<u>18.684</u>

Winstbestemming 2024

Conform het besluit van de Algemene Vergadering is het resultaat 2024 toegevoegd aan de algemene reserve.

Voorstel resultaatbestemming 2025

De Raad van Bestuur stelt aan de Algemene Vergadering voor om het resultaat over 2025 geheel toe te voegen aan de algemene reserve. Dit voorstel is nog niet in de jaarrekening verwerkt.

De aansluiting tussen het eigen vermogen volgens de balans en de 'Own Funds' overeenkomstig de Solvency II richtlijnen luidt als volgt:

	2025	2024
Eigen vermogen volgens balans	<u>252.191</u>	<u>248.812</u>
Herwaarderingen van statutair naar Solvency II:		
Technische voorzieningen	77.262	66.890
Uitgestelde belastingverplichtingen over Herwaarderingen	<u>-19.933</u>	<u>-17.258</u>
Totaal mutatie door Herwaarderingen	<u>57.329</u>	<u>49.632</u>
Own Funds onder Solvency II	<u>309.520</u>	<u>298.444</u>

De herwaardering van statutair naar Solvency II kan als volgt worden toegelicht:

De herwaardering van de Technische voorzieningen komt voort uit het verschil tussen de waardering van de technische voorzieningen volgens de jaarrekening 2025 en de 'best estimate' op basis van Solvency II richtlijnen. Over alle aanpassingen naar de Solvency II waardering worden latente belastingen berekend. Hierbij wordt het huidige nominale tarief van 25,8% gehanteerd.

De opbouw van de SCR bestaat uit de volgende componenten:

	2025	2024
Marktrisico	59.336	53.811
Tegenpartij(krediet)risico	10.055	9.991
Verzekeringstechnisch risico Zorg	9.422	9.404
Verzekeringstechnisch risico Schade	<u>178.575</u>	<u>166.874</u>
BSCR (voor diversificatie)	<u>257.388</u>	<u>240.080</u>
BSCR (gediversificeerd)	208.131	194.053
Operationeel risico	<u>13.262</u>	<u>13.141</u>
	221.393	207.194
Dempend effect van belastingen	<u>-57.120</u>	<u>-53.456</u>
SCR	<u>164.273</u>	<u>153.738</u>

Voor een nadere toelichting op de opbouw van de (componenten van) de SCR wordt verwezen naar de Risicoparagraaf.

Technische voorzieningen (5)

Het verloop van de technische voorzieningen is als volgt:

	2025		2024	
	Premie	Schade	Premie	Schade
Stand per 1 januari	10.682	401.728	16.759	394.417
Mutatie	-2.563	25.373	-6.077	7.311
Stand per 31 december	<u>8.119</u>	<u>427.101</u>	<u>10.682</u>	<u>401.728</u>

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

Overige voorzieningen (6)

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

	1 januari 2025	Via resultaat	Onttrekkingen	31 december 2025
Jubileumuitkeringen	116	6	-7	115

De voorziening is langlopend.

Schulden (7)

Onder de overige schulden is € 3.495 (2024: € 4.435) aan overige belastingen en premies sociale verzekering opgenomen. Daarnaast is onder de afgeleide financiële instrumenten € 6 (2024: € 755) opgenomen voor de op balansdatum lopende valutatermijncontracten.

De schulden en overlopende passiva hebben een overwegend kortlopend karakter.

Overlopende passiva (8)

De overlopende passiva zijn als volgt samengesteld.

	31 december 2025	31 december 2024
Overige vooruitontvangen posten	599	1.054
	<u>599</u>	<u>1.054</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 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.

Voor de entiteit TVM verzekeringen wordt een lager niveau gehanteerd. De coöperatie staat garant voor de verzekeringsentiteit. Voor het feitelijke risicoprofiel van de verzekeraar is daarom het risicoprofiel van TVM als geheel bepalend. TVM kiest als streefwaarde voor TVM verzekeringen N.V. daarom een niveau dat zij als marktconform ziet. De risicocategorieën marktrisico en het verzekeringstechnisch risico vormen samen met 96,1% de grootste componenten van de bruto SCR.

De volgende risicocategorieën worden in het standaardmodel onderscheiden.

Verzekeringstechnisch risico

De verzekeringsportefeuille bestaat hoofdzakelijk uit schadeverzekeringsproducten 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. Het verzekeringstechnisch risico bedraagt € 188,0 mln. per 31 december 2025 (voor diversificatie) op grond van het standaardmodel en 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, door schadebeheersing en risicogedifferentieerde pricing. Bij een toename van de verdiende premie met 10% stijgt de SCR voor verzekeringstechnisch risico met 4,9% en neemt de solvabiliteitsratio af van 188% tot 178%. Hierbij is verondersteld dat het premievolume en daarmee het premierisico voor alle producten in gelijke mate is toegenomen bij gelijkblijvend eigen vermogen.

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.

Bij een toename van de netto best estimate technische voorzieningen schade met 10%, stijgt de SCR voor verzekeringsstechnisch risico met 4,5% en neemt de solvabiliteitsratio af tot 180%. Hierbij is verondersteld dat de netto best estimate technische voorzieningen schade en daarmee het reserverisico voor alle producten in gelijke mate is toegenomen. Het eigen vermogen is hierbij gelijk verondersteld om het inzicht te geven in de gevoeligheid voor dit deelrisico. Als het effect van de toename van de netto best estimate technische voorzieningen schade wordt meegenomen in het Solvency II eigen vermogen, dan neemt de solvabiliteitsratio af tot 164%.

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. Zonder herverzekering komt het verzekeringstechnisch risico 4,2% hoger uit en zou de SCR-ratio uitkomen op 180% bij gelijkblijvend eigen vermogen.

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. 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 het beschikbaar gestelde risicobudget.

Voor het marktrisico inclusief tegenpartijkredietrisico hanteert TVM het marktrisicobudget. Dit 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 polis-houder 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 de 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 kapitaal-eis 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.

Het beleggingsbeleid is goedgekeurd door de Raad van Commissarissen. Het onderwerp beleggingen, is een vast agendapunt in vergaderingen van de Raad van Commissarissen aan de hand van verschillende kwartaalrapportages.

Voor TVM vormen het aandelen- en spreadrisico de belangrijkste componenten van het marktrisico. Het aandelenrisico is hiervan overheersend. Een toename van 10% van de belegde waarde in aandelen doet het marktrisico 6,3% stijgen wanneer de belegging een herbelegging vormt uit een risicovrije categorie. De SCR-ratio neemt dan beperkt af tot 186% bij gelijk verondersteld eigen vermogen. Het valutarisico bedraagt circa 8,2% van het marktrisico. TVM wenst de substantiële valutarisico's af te dekken en doet dit door voor alle onderdelen van de portefeuille deze substantiële valutarisico's met valutaforwards af te dekken.

De grootste valutaexposure is die aan de Amerikaanse dollar en het Britse Pond. TVM hanteert voor deze valuta's een norm-hedgeratio van 80%. Het renterisico maakt een beperkt deel uit van het marktrisico, zodat de kapitaal-eis voor TVM relatief ongevoelig is voor mutaties hierin.

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 polis-houders wordt bewaakt op basis van algemene en specifieke risicolimieten.

Het tegenpartijkredietrisico maakt circa 3,9% deel uit van de bruto SCR, 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 de crediteuren- als op de 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

Naast de beheersing van de operationele risico's in de bedrijfsprocessen, is binnen de categorie operationeel risico specifieke aandacht voor de informatiebeveiliging, businesscontinuïteit, compliance, productontwikkeling en reputatierisico's. TVM kwantificeert het operationeel risico volgens de aannames van het standaardmodel, wat uitkomt op 3% van de bruto verdiende premie. Het risicomanagement- en interne beheersingssysteem borgt de mitigatie van de operationele risico's en omvat zowel het gedrag, de bedrijfscultuur en de deskundigheid van de medewerkers ten aanzien van interne beheersing, de administratieve organisatie en een adequaat functionerend systeem van interne beheersing. De governance structuur conform het Three Lines Model borgt een adequate uitvoering, monitoring en verantwoording over het interne beheersingssysteem, waarbij de Raad van Bestuur eindverantwoordelijk is. Zij legt daarover verantwoording af aan de Raad van Commissarissen en de Audit- en Risicocommissie.

Fraude

De Raad van Bestuur besteedt in het kader van risicobeheersing speciale aandacht aan mogelijke (interne) fraude. Om dit te beheersen heeft de Raad van Bestuur Beleid voor interne en externe Fraude opgesteld en geïmplementeerd aangevuld met een gedragscode integriteit, een TVM regeling incidenten en een Interne meldregeling. Elke medewerker heeft de verantwoordelijkheid om fraude binnen TVM te voorkomen en eventuele (vermoedens van) fraude te melden. Indien nodig wordt een extern of intern fraudeonderzoek uitgevoerd. Bovendien wordt er nadrukkelijk aandacht besteed aan het creëren van een open bedrijfscultuur, wat eveneens bijdraagt aan het verminderen van frauderisico's. Het laatst uitgevoerde onderzoek naar soft controls toont aan dat deze aanpak effectief is in het mitigeren van mogelijke frauderisico's.

Informatiebeveiliging

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. Hierbij dient te worden opgemerkt dat er sprake is van een toename van externe bedreigingen, zoals cybercrime en geopolitieke ontwikkelingen. Om hier adequate invulling aan te kunnen geven heeft TVM IT de beheersing van haar processen verder aangescherpt in het licht van de DORA wetgeving. TVM wapent zich tegen deze ontwikkelingen door specifieke maatregelen

te treffen en periodiek te testen om de kwetsbaarheden op de ICT infrastructuur tijdig te ontdekken en weg te nemen. Hiertoe heeft TVM onder andere een Security Operations Center (SOC) afgenomen bij Cegeka, die zorgdraagt dat de TVM systemen 24x7 worden bewaakt en wordt bij verdachte situaties actie ondernomen. Aanvullend heeft TVM een doorlopend opleidingsprogramma om het bewustzijn van de risico's van bekende cyberdreigingen, alsmede trends en nieuwe ontwikkelingen hierin, bij medewerkers te verhogen.

Businesscontinuïteit

De voortdurende beschikbaarheid van de TVM systemen is belangrijk voor de dienstverlening van TVM. Business continuïteit 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 verzekeren 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 imagobeschadiging 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 mogelijk 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 terrorisme-verzekeringsprobleem 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 2026 garant voor haar aandeel (het obligo) in de 1^e layer (zijnde € 67 miljoen) tot maximaal € 782 miljoen.

Fiscale eenheid

TVM verzekeringen N.V. maakt deel uit van de fiscale eenheid Coöperatie TVM U.A. en is op grond daarvan hoofdelijk aansprakelijk voor alle fiscale verplichtingen binnen de fiscale eenheid waarvan Coöperatie TVM U.A. het hoofd is, waarbij alle (latente) belastingen worden verantwoord bij het groepshoofd.

Verplichtingen uit hoofde van inkoopcontracten

Door de groep zijn operational leaseverplichtingen aangegaan waarvan de totale verplichting € 3.649 bedraagt

(2024: € 2.856). De verplichting met een looptijd tot een jaar bedraagt € 1.482 (2024: € 1.167). Er zijn geen verplichtingen aangegaan voor langer dan 5 jaar.

Uit hoofde van ICT-contracten op het gebied van onderhoud en licenties zijn op naam van TVM verzekeringen N.V. in totaal verplichtingen aangegaan voor € 86 (2024: € 76). Er bestaan geen verdere verplichtingen met een looptijd tussen één en vijf jaar.

Verplichtingen uit hoofde van bankgaranties

In verband met afgegeven bankgaranties bestaat een verplichting van € 1 (ultimo 2024 € 1).

Onderpand voor valutatermijncontracten

Afhankelijk van de waarde van de valutatermijncontracten dient TVM een collateral aan te houden, dan wel te ontvangen. Tot en met 2024 werd dit off-balance gefinancierd. Met ingang van 2025 worden de verplichtingen en rechten welke ontstaan ten aanzien van deze collaterals als liquide middelen met een beperkte beschikbaarheid gepresenteerd. Ultimo 2025 houdt TVM verzekeringen N.V. een collateral aan van € 1.340 (ultimo 2024 werd een collateral aangehouden van € 879).



Winst- en verliesrekening over 2025

Bruto premies (9)

Geografische spreiding bruto premies

	2025	2024
Nederland	269.137	265.210
België	121.027	115.585
Duitsland	30.068	32.838
Overige Europese landen	19.270	18.332
	<u>439.502</u>	<u>431.965</u>

De bruto premies betreffen hoofdzakelijk premies uit directe verzekering.

Schaden eigen rekening (12)

Afloopstatistieken

Van het totaal van de afloopstatistiek is de voorziening schaden 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 schaden eigen rekening in het brancheoverzicht.

De schaden 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					
<2022	119.952	19.523	100.631	202	202
2022	43.433	11.335	35.014	2.916	2.916
2023	60.908	19.168	41.784	44	44
2024	164.635	84.645	69.399	-10.591	-10.591
2025	-	141.072	167.273	-	308.345
Schadebehandelingskosten tot boekjaar	12.800	-	13.000	200	200
Schadebehandelingskosten in boekjaar	-	37.766	-	-	37.766
Totaal	<u>401.728</u>	<u>313.509</u>	<u>427.101</u>	<u>-7.229</u>	<u>338.882</u>

Motorrijtuigen

<2022	101.770	16.752	85.467	449	449
2022	39.702	10.509	32.587	3.394	3.394
2023	52.337	13.873	38.383	-81	-81
2024	127.763	65.180	58.698	-3.885	-3.885
2025	-	118.259	133.700	-	251.959
Schadebehandelingskosten tot boekjaar	10.796	-	10.848	52	52
Schadebehandelingskosten in boekjaar	-	30.347	-	-	30.347
Totaal	<u>332.368</u>	<u>254.920</u>	<u>359.683</u>	<u>-71</u>	<u>282.235</u>

Scheepvaart

<2022	1.818	305	-36	-1.549	-1.549
2022	1.183	335	577	-271	-271
2023	1.532	1.954	376	798	798
2024	11.367	5.308	3.851	-2.208	-2.208
2025	-	9.450	9.304	-	18.754
Schadebehandelingskosten tot boekjaar	400	-	400	-	-
Schadebehandelingskosten in boekjaar	-	1.350	-	-	1.350
Totaal	<u>16.300</u>	<u>18.702</u>	<u>14.472</u>	<u>-3.230</u>	<u>16.874</u>

Schadejaren	Voorziening schaden ultimo vorig boekjaar	Betaalde schade in boekjaar	Voorziening schaden ultimo boekjaar	Uitloopresultaat	Schaden e/r
Transport					
<2022	553	275	907	629	629
2022	513	-14	348	-179	-179
2023	1.703	732	805	-166	-166
2024	8.181	3.662	1.588	-2.931	-2.931
2025	-	3.759	8.978	-	12.737
Schadebehandelingskosten tot boekjaar	513		571	58	58
Schadebehandelingskosten in boekjaar	-	1.756	-	-	1.756
Totaal	<u>11.463</u>	<u>10.170</u>	<u>13.197</u>	<u>-2.589</u>	<u>11.904</u>

Ongevallen

<2022	538	189	402	53	53
2022	111	61	18	-32	-32
2023	2.116	1.880	84	-152	-152
2024	10.665	8.118	2.452	-95	-95
2025	-	5.362	10.170	-	15.532
Schadebehandelingskosten tot boekjaar	600		700	100	100
Schadebehandelingskosten in boekjaar	-	2.684	-	-	2.684
Totaal	<u>14.030</u>	<u>18.294</u>	<u>13.826</u>	<u>-126</u>	<u>18.090</u>

Overige branches

<2022	15.273	2.002	13.891	620	620
2022	1.924	444	1.484	4	4
2023	3.220	729	2.136	-355	-355
2024	6.659	2.377	2.810	-1.472	-1.472
2025	-	4.242	5.121	-	9.363
Schadebehandelingskosten tot boekjaar	491		481	-10	-10
Schadebehandelingskosten in boekjaar	-	1.629	-	-	1.629
Totaal	<u>27.567</u>	<u>11.423</u>	<u>25.923</u>	<u>-1.213</u>	<u>9.779</u>

Bedrijfskosten (12)

	2025	2024
Eigen beheerskosten	13.091	12.323
Doorbelaste beheerskosten	103.259	104.833
	116.350	117.156
Toegerekend aan schadelast	-35.957	-33.240
Toegerekend aan Overige technische lasten eigen rekening	1.142	-1.914
Toegerekend aan Beleggingslasten	-422	-404
Beheers- en personeelskosten; afschrijvingen bedrijfsmiddelen	<u>81.113</u>	<u>81.598</u>

De doorbelaste beheerskosten bestaan uit personeelskosten, huisvestingskosten, ICT-kosten en overige beheerskosten die door andere groepsmaatschappijen aan TVM verzekeringen N.V. worden doorbelast.

Dienstverbanden met werknemers in Nederland worden gehouden door Coöperatie TVM U.A. Voor 2024 wordt verwezen naar de toelichting op de geconsolideerde winst- en verliesrekening in de jaarrekening van Coöperatie TVM U.A. Ook voor de bezoldiging van de leden van de Raad van Commissarissen en Raad van Bestuur wordt verwezen naar de toelichting op de geconsolideerde winst- en verliesrekening in de jaarrekening van Coöperatie TVM U.A. Van die bezoldiging wordt circa 93% doorberekend aan TVM verzekeringen N.V. (2025: € 2.239; 2024: € 2.050).

Werknemers van de Belgische vestiging zijn in dienst bij TVM verzekeringen N.V. De gegevens met betrekking tot deze personeelsleden zijn op de volgende pagina weergegeven.

In de bruto beheerskosten is een bedrag van € 432 begrepen inzake de afschrijving van materiële vaste activa (2024;€ 163)



Bezoldigingen

	2025	2024
Salarissen	6.733	6.145
Sociale lasten	1.669	1.522
Pensioenlasten	966	1.044
	<u>9.368</u>	<u>8.711</u>

Aantal personeelsleden

In 2025 waren gemiddeld 88 (2024: 90) medewerkers (fte) in België in dienst bij de TVM verzekeringen N.V.

Honoraria externe accountant

Voor de informatie over de omvang en samenstelling van de honoraria per categorie van de accountantskosten wordt verwezen naar de toelichting op de geconsolideerde winst- en verliesrekening in de jaarrekening van Coöperatie TVM U.A

Overige technische lasten eigen rekening (13)

Hieronder zijn onder andere dotaties aan voorziening dubieuze debiteuren en diverse overige baten en lasten verwerkt, waarop overige incidentele baten zijn gecorrigeerd.

Belastingen (16)

De afwijking ten opzichte van het nominale belastingtarief over zowel 2025 als 2024 wordt veroorzaakt door afwijkende nominale vennootschapsbelastingtarieven tussen landen.

De effectieve belastingdruk over 2025 bedraagt 24,9% (2024: 25,6%).

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

	2025	2024
Belasting berekend tegen het vaste tarief vennootschapsbelasting van 25,8% (2024: 25,8%)	-1.161	-6.481
Tariefsverschillen tussen landen	42	44
	<u>-1.119</u>	<u>-6.437</u>

Brancheoverzicht (15)

De specificatie van verzekeringsactiviteiten luidt als volgt:

	Motor- rijtuigen	Transport	Scheepvaart	Ongevallen	Overige branches	Totaal
Jaar 2025						
Geboekte premies	<u>345.026</u>	<u>24.521</u>	<u>20.720</u>	<u>23.004</u>	<u>26.231</u>	<u>439.502</u>
Verdiende premies eigen rekening						
- Bruto	342.864	24.536	24.903	23.038	26.724	442.065
- Aandeel herverzekeraars	<u>-9.320</u>	<u>-909</u>	<u>-1.299</u>	<u>-26</u>	<u>-659</u>	<u>-12.213</u>
	333.544	23.627	23.604	23.012	26.065	429.852
Schaden eigen rekening						
- Bruto	-274.407	-11.865	-17.647	-18.090	-13.548	-335.557
- Aandeel herverzekeraars	<u>-3.013</u>	<u>-39</u>	<u>773</u>	<u>-</u>	<u>-1.046</u>	<u>-3.325</u>
	<u>-277.420</u>	<u>-11.904</u>	<u>-16.874</u>	<u>-18.090</u>	<u>-14.594</u>	<u>-338.882</u>
Verzekeringstechnisch resultaat	56.124	11.723	6.730	4.922	11.471	90.970
Toegerekende opbrengst uit beleggingen	7.552	199	-	322	822	8.895
Wijziging overige technische voorzieningen	-	-	-	-	-	-
Beheerskosten	-62.454	-4.256	-6.008	-4.570	-3.825	-81.113
Provisies en opbrengst diensten onder aftrek van administratiekostenvergoedingen	-22.266	-1.551	-1.582	-357	-1.510	-27.266
Overige technische lasten eigen rekening	<u>-899</u>	<u>-64</u>	<u>-54</u>	<u>-60</u>	<u>-68</u>	<u>-1.145</u>
Resultaat technische rekening	<u>-21.943</u>	<u>6.051</u>	<u>-914</u>	<u>257</u>	<u>6.890</u>	<u>-9.659</u>

	Motor- rijtuigen	Transport	Scheepvaart	Ongevallen	Overige branches	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>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>-11.744</u>
	329.697	24.502	24.729	23.285	24.085	426.298
Schaden eigen rekening						
- Bruto	-256.434	-10.352	-15.812	-18.439	-17.849	-318.886
- Aandeel herverzekeraars	<u>-3.938</u>	<u>-459</u>	<u>-275</u>	<u>-</u>	<u>59</u>	<u>-4.613</u>
	<u>-260.372</u>	<u>-10.812</u>	<u>-16.087</u>	<u>-18.439</u>	<u>-17.790</u>	<u>-323.499</u>
Verzekeringstechnisch resultaat	69.325	13.690	8.642	4.846	6.295	102.799
Toegerekende opbrengst uit beleggingen	7.015	197	-	359	929	8.500
Wijziging overige technische voorzieningen	-	-	-	-	-	-
Beheerskosten	-62.543	-4.285	-6.099	-4.882	-3.789	-81.598
Provisies en opbrengst diensten onder aftrek van administratiekostenvergoedingen	-21.691	-1.556	-1.350	-352	-1.289	-26.238
Overige technische lasten eigen rekening	<u>-1.478</u>	<u>-112</u>	<u>-114</u>	<u>-101</u>	<u>-109</u>	<u>-1.914</u>
Resultaat technische rekening	<u>-9.372</u>	<u>7.934</u>	<u>1.079</u>	<u>-130</u>	<u>2.037</u>	<u>1.549</u>

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 2025.

Hoogeveen, 1 april 2026

Namens het Bestuur

Michel Verwoest, voorzitter
Jeroen van Grinsven
Marco Hurenkamp
Fred Treur

Namens de Raad van Commissarissen

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





ar NK Veiligste Chauffeur 2025

Roy Ruesen





3

Overige
gegevens

3.1 Controleverklaring

Controleverklaring van de onafhankelijke accountant

Aan: de Algemene vergadering en de Raad van Commissarissen van TVM verzekeringen N.V.

Verklaring over de in het jaarverslag opgenomen jaarrekening 2025

Ons oordeel

Wij hebben de jaarrekening 2025 van TVM verzekeringen N.V. (hierna: 'TVM') te Hoogeveen gecontroleerd.

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

De jaarrekening bestaat uit:

1. de balans per 31 december 2025;
2. de winst-en-verliesrekening over 2025; 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 TVM 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 € 5.100.000. 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 € 255.000 rapporteren alsmede kleinere afwijkingen die naar onze mening om kwalitatieve redenen relevant zijn.

Controleaanpak continuïteit

Zoals toegelicht in het onderdeel ‘Algemeen’ op pagina 58 van het jaarverslag en in het onderdeel ‘Onze prestaties’ op pagina 19 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).

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 TVM zoals toegelicht in het onderdeel “Solvabiliteit” van de jaarrekening. 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 begunstigden kan voldoen. TVM hanteert voor het boekjaar eindigend op 31 december 2025 een noodzakelijk geacht kapitaal dat minimaal gelijk is aan 175% van het onder dit kader vastgesteld verplichte bedrag. De gerapporteerde solvabiliteitsratio SCR per 31 december 2025 bedraagt 188% zoals toegelicht in het onderdeel “Solvabiliteit” 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 herverzekeringsbeleid, 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 het bestuur 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.

Wij verwijzen naar de risicoparagraaf - als onderdeel van de jaarrekening, vanaf pagina 69 - 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, 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 een element in van onvoorspelbaarheid. Ook hebben wij de uitkomst van andere controlewerkzaamheden beoordeeld en overwogen of er bevindingen zijn die aanwijzing geven voor fraude of het niet-naleven van wet- en regelgeving.

Wij 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:	<p>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.</p> <p>Daarom besteden wij bij al onze controles aandacht aan het risico van het doorbreken van maatregelen van interne beheersing door het bestuur bij:</p> <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.
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;

	<ul style="list-style-type: none"> ▶ 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. 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 de 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:	<p>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. Wij hebben de opzet, het bestaan en de werking van de interne beheersmaatregelen (in de IT systemen) vastgesteld door middel van het 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.</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 altijd uit van een verondersteld frauderisico ten aanzien van de opbrengstenverantwoording. Bij naam entiteit 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>
---------------	--

	Wij onderkennen het veronderstelde significante frauderisico specifiek in mogelijke niet routinematige (handmatige) transacties die leiden tot verantwoorde opbrengsten.
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 gecontroleerd op basis van cijferanalyses, het beoordelen van de inputgegevens die door het polissysteem gebruikt worden voor de berekening en de berekeningen voor de bepaling van de voorzieningen. Wij hebben de overige handmatige boekingen gegevensgericht gecontroleerd. Op basis hiervan hebben wij vastgesteld dat de opbrengsten bestaan en juist zijn verantwoord.</p> <p>Onze werkzaamheden hebben niet geleid tot specifieke aanwijzingen voor fraude of vermoedens van fraude ten aanzien van de volledigheid, juistheid en de afgrenzing van de omzetverantwoording</p>

WAARDERING VAN DE TECHNISCHE VOORZIENING TE BETALEN SCHADEN INCLUSIEF LETSEL SCHADES

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

ONGEAUTORISEERDE HANDELINGEN IN DE IT SYSTEMEN

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

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.

WAARDERING TECHNISCHE VOORZIENING VOOR SCHADEN

Beschrijving:	<p>TVM verzekeringen N.V. heeft een technische voorziening op de balans staan waarbij voor de berekening diverse aannames zijn gedaan, zoals vermeld onder '<i>Technische voorzieningen (5)</i>' 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 TVM verzekeringen N.V. 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</p>
---------------	---

	<p>behoefte van het prudentieel toezicht door De Nederlandsche Bank zoals opgenomen in de Wft (Solvency II). 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 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 TVM verzekeringen N.V. 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>
<p>Onze controleaanpak:</p>	<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 het bestuur gehanteerde uitgangspunten en de toereikendheid van de technische voorzieningen heeft beoordeeld. Ook heeft deze actuaris de door het bestuur uitgevoerde toereikendheidstoets getoetst op aanvaardbaar- en toereikendheid. Tevens heeft de door ons ingeschakelde actuaris de rapportages van de door het bestuur ingezette actuaris getoetst op aanvaardbaarheid.</p> <p>Als onderdeel van onze werkzaamheden hebben wij de competentie, capaciteiten en objectiviteit van zowel de door het bestuur 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 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 schattingonzekerheden 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 5 en noot 11, hebben wij getoetst aan de hand van Richtlijnen voor de Jaarverslaggeving.</p>
--	--

SOLVENCY II BEREKENINGEN

Beschrijving:	De Solvency II richtlijn is van toepassing op 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 TVM verzekeringen N.V. bevat een toelichting op pagina 19, 47, 66 en 67 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 als een kernpunt in onze controle.
Onze controleaanpak:	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.

BETROUWBAARHEID EN CONTINUÏTEIT VAN DE GEAUTOMATISEERDE GEGEENSVERWERKING

Beschrijving:	TVM verzekeringen N.V. 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 de naam entiteit is dit een kernpunt voor onze controle.
---------------	---

<p>Onze controleaanpak:</p>	<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>
-----------------------------	---

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

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

Verklaring 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 TVM verzekeringen N.V. 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 entiteit te liquideren of de bedrijfsactiviteiten te beëindigen of als beëindiging het enige realistische alternatief is.

Het bestuur moet gebeurtenissen en omstandigheden waardoor gerede twijfel zou kunnen bestaan of de 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 entiteit.

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 entiteit;
- ▶ 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 gerede 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 auditcomité 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 de 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, 1 april 2026

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 24 van de Statuten

Lid 6

De uitkeerbare winst staat ter vrije beschikking van de algemene vergadering voor uitkering van dividend, reservering of zodanige andere doeleinden binnen het doel van de vennootschap als die vergadering zal besluiten. Bij de berekening van het winstbedrag dat op ieder aandeel zal worden uitgekeerd komt slechts het bedrag van de verplichte stortingen op het nominale bedrag van de aandelen in aanmerking.



3.3 Structuur TVM groep (per 1 januari 2025)

