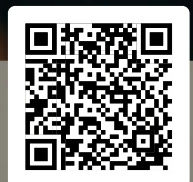




Onderlinge
Nederland

Jaarverslag

2025



Inhoudsopgave

Inhoudsopgave	2
Directieverslag	
01 Wij zijn Onderlinge Nederland	3
02 Verslag van de directie	9
03 Verslag van de Raad van Commissarissen	46
04 Verslag van de Ondernemingsraad	52
05 Governance	55
06 Risicobeheersing	62
Jaarrekening	
07 Jaarrekening	72
Niet uit de balans blijvende verplichtingen	118
08 Controleverklaring van de onafhankelijke accountant	147
Controleverklaring van de onafhankelijke accountant	148
09 Overige gegevens	159
Aanvullende informatie	
10 Profiel bestuurders en commissarissen	162
11 Ontwikkeling van Onderlinge Nederland	168
Contact	170

A close-up photograph of four women of different ages and ethnicities smiling warmly. The woman in the foreground is an older woman with short, curly grey hair, wearing a dark grey knit sweater. To her right is a younger woman with dark skin and curly hair, wearing a brown jacket. Further right is another woman with dark skin and long hair, wearing a dark jacket. On the far left, the profile of a woman with blonde hair is visible, also smiling. The background is a soft, out-of-focus grey.

01 Wij zijn Onderlinge Nederland

„Samen, zeker en betrokken „

Samen maken we het Zeker

Onderlinge Nederland is een onderlinge verzekeraar die zich inzet voor financiële zekerheid van Nederlanders met levenservaring (50 jaar en ouder). Wij helpen hen bij het opbouwen van vermogen en het collectief dragen van risico's, zodat zij met vertrouwen naar de toekomst kunnen kijken.

Onze samenleving verandert snel: we leven langer, blijven gezonder en willen tot op hoge leeftijd actief en betrokken zijn. Mensen met levenservaring spelen daarbij een steeds belangrijkere rol – hun kennis, ervaring en inzet zijn van grote waarde voor de maatschappij.

Onze producten en diensten zijn speciaal ontwikkeld voor deze doelgroep en dragen bij aan een maatschappelijk doel: samen zorgen voor een moderne, duurzame manier van gelukkig ouder worden. Bij Onderlinge Nederland geloven we dat zekerheid en verbondenheid hand in hand gaan, nu en in de toekomst.

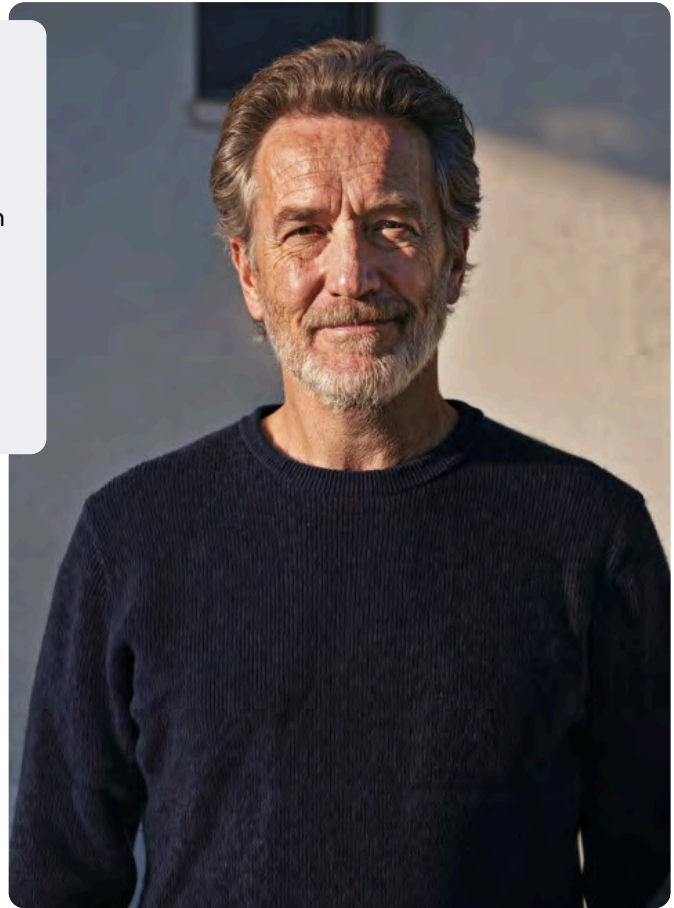


Samen

Onder het motto: 'samen sterk' is in 1895 Onderlinge Levensverzekering-Maatschappij „'s-Gravenhage" U.A. (Onderlinge Nederland) opgericht. Dat was in een heel andere tijd en een andere samenleving dan waarin wij nu leven. Toch is onze missie nog even relevant. Wij nemen op onderlinge basis risico's over die leden niet kunnen of willen dragen. We bekijken continu hoe we Nederlanders met levenservaring beter kunnen bedienen.

Zeker

Wij richten ons op financiële zekerheid voor en van onze leden. We onderscheiden ons door middel van levensverzekeringsproducten en een overwaarde hypotheek met garanties. Die verantwoordelijkheid nemen wij serieus. Daarnaast bieden wij producten en diensten aan die passen bij de behoeften en risico's van onze doelgroep.



Betrokken

Onze leden staan centraal. Zij kiezen voor een onderlinge met zekerheid en een persoonlijke betrokkenheid. Wij ondersteunen hen met goede, duurzame producten en dienstverlening. Dat doen we op een open en betrokken wijze.

2025 In het kort

Als onderlinge levensverzekeraar dragen wij bij aan de sociale en financiële zekerheid en financiële stabiliteit van Nederlanders van 50 jaar en ouder.

Samen maken we het **zeker**.

130 jaar Onderlinge en een nieuwe naam

In 2025 vierden we een bijzondere mijlpaal: ons 130-jarig bestaan. Deze lange geschiedenis van vertrouwen en samenwerking vormt de basis voor onze toekomst. Tegelijkertijd hebben we een belangrijke stap gezet in onze positionering door onze naam te wijzigen naar **Onderlinge Nederland**, een keuze die eenvoud en herkenbaarheid benadrukt. Met deze vernieuwing blijven we trouw aan onze oorsprong, terwijl we ons richten op een moderne en duurzame toekomst. Samen maken we het zeker.



Strategische heroriëntatie

In 2025 hebben we het accent van onze strategie verschoven naar de distributie van bestaande producten, ontwikkeling van nieuwe levensverzekeringsproducten en een beheerste bedrijfsvoering. Deze heroriëntatie op de kernactiviteiten heeft geleid tot een vereenvoudiging van de organisatiestructuur en investeringen in de bedrijfsvoering, zoals de implementatie van een nieuw grootboekstelsel. In 2026 wordt een nieuw verzekeringssysteem geïmplementeerd dat in de eerste plaats onze dienstverlening aan leden en adviseurs verbetert, en daarnaast bijdraagt aan een efficiëntere interne bedrijfsvoering.

Digitale vooruitgang en klantgemak

In 2025 hebben we onze digitale dienstverlening verder verbeterd. Via onze digitale nieuwsbrief houden we klanten actueel geïnformeerd, online inloggen is eenvoudiger en veiliger gemaakt en het jaarruimteproduct is volledig digitaal beschikbaar. Daarnaast stimuleren we digitale communicatie om sneller, transparanter en duurzamer contact te bieden. Digitale dienstverlening is een uitbreiding op onze dienstverlening, wij blijven telefonisch bereikbaar.



'Te verdelen winst'

Wij bedanken onze leden, adviseurs en collega's voor de samenwerking en hun vertrouwen. We blijven er alles aan doen om de best mogelijke service en ondersteuning te bieden. Over 2025 kan Onderlinge Nederland € 5 miljoen aan 'te verdelen winst' beschikbaar stellen aan de leden.

Samen, zeker en betrokken



Inloggen met account – volledige toegang

Als je al lid bent van de verzekeringssamenleving, kun je hier je account aanmaken en inloggen voor toegang tot je gegevens, documenten en diensten van de verzekeringssamenleving.

E-mailadres

Wachtwoord

Wachtwoord

Onthoud mij e-mailadres

Wachtwoord vergeten?

Mak een nieuw account aan

Snel binnenkijken – zonder account

Als je al lid bent van de verzekeringssamenleving, kun je hier je account aanmaken en inloggen voor toegang tot je gegevens, documenten en diensten van de verzekeringssamenleving.

E-mailadres

Wachtwoord

Wachtwoord

Onthoud mij e-mailadres

Wachtwoord vergeten?

Mak een nieuw account aan

Duurzaamheid / maatschappelijk betrokken

We hebben opnieuw stappen gezet om onze maatschappelijke verantwoordelijkheid verder invulling te geven. Chromebooks kregen een tweede leven in de maatschappij, waardoor we verspilling tegengingen en digitale inclusie bevorderden. Onze kunstcollectie is grotendeels geschonken aan de kunstuitleen, zodat meer mensen kunnen genieten van cultuur. Daarnaast organiseerden we speciale diners voor leden om sociale verbondenheid te stimuleren. Tot slot hanteren we gelijke beloning voor gelijkwaardige werkzaamheden om loondiscriminatie te voorkomen.

Kerncijfers

Bruto premie-inkomen



Beleggingen*



Technische voorziening*



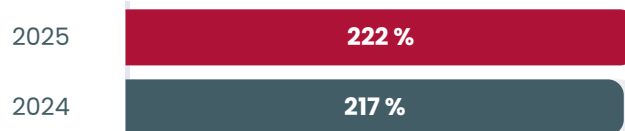
Bedrijfskosten



Netto resultaat



Solvabiliteit



Winstdeling



* Betreft Solvency II cijfers

A photograph of two women standing side-by-side in an office environment. The woman on the left has short blonde hair and is wearing a light blue pinstriped blazer over a white blouse. The woman on the right has dark hair and is wearing a red blazer over a white blouse. Both are smiling warmly at the camera. The background shows a modern office interior with large windows and a wooden slat wall.

02 Verslag van de directie

Strategie

Onze missie

Samen maken we het Zeker

Als onderlinge levensverzekeraar draagt Onderlinge Nederland bij aan sociale en financiële zekerheid van de samenleving en specifiek aan het welzijn van Nederlanders van 50+.

Onze historie

Onderlinge Nederland draagt al meer dan 130 jaar bij aan financiële en sociale zekerheid van leden. Wij ondersteunen mensen bij het opbouwen van kapitaal en het vrijmaken van geld uit het eigen huis met onze ZilverHuis Hypotheek. We doen dat onderling zonder aandeelhouders. De manier waarop Onderlinge Nederland producten ontwikkelt volgt de ontwikkelingen in de samenleving. Samen maken we het Zeker.

Strategische heroriëntatie

In de afgelopen drie jaar hebben wij ons gericht op een brede commerciële ontwikkeling. Naast onze levensverzekeringen en hypotheek, hebben wij initiatieven ondernomen met aanvullende diensten. Veranderende marktomstandigheden hebben aanleiding gegeven onze strategische focus te herijken. In dat kader hebben wij besloten ons nadrukkelijker te richten op onze levensverzekeringsproducten en hypotheek. Hiermee verleggen we het accent binnen onze strategie naar de bredere distributie van bestaande producten, ontwikkeling van nieuwe levensverzekeringsproducten en beheerste bedrijfsvoering.

De naamsverandering van Onderlinge 's-Gravenhage naar Onderlinge Nederland maakt deel uit van deze strategische heroriëntatie. Wij willen ons sterker profileren als een landelijke speler met een duidelijke focus en maatschappelijke betrokkenheid. De nieuwe naam onderstreept deze ambitie en is tegelijkertijd eenvoudiger en herkenbaarder voor een breder publiek.



Wij kiezen voor Nederlanders met levenservaring

Onderlinge Nederland richt zich op alle Nederlanders van 50 jaar en ouder, mensen met levenservaring. Onze producten en dienstverlening zijn gericht op deze doelgroep. In 2040 is meer dan de helft van alle Nederlanders 50 jaar of ouder. De positie van onze doelgroep is aan het veranderen. Enerzijds worden zij steeds gezonder oud en willen zij een actief en zinvol leven blijven leiden. Anderzijds heeft de samenleving steeds meer behoefte aan de waardevolle bijdrage van deze groep. Onderlinge Nederland levert een bijdrage om de financiële weerbaarheid te verbeteren.

Maatschappelijk Verantwoord Ondernemen (MVO) ambities

Onderlinge Nederland richt zich op drie specifieke Sustainable Development Goals (SDG's) van de Verenigde Naties, om onze impact op duurzaamheid en sociale verantwoordelijkheid vorm te geven. Deze drie doelen zijn zorgvuldig geselecteerd omdat ze onze strategische prioriteiten het beste weerspiegelen.

Hoewel deze drie doelen centraal staan, dragen we ook bij aan andere SDG's, maar met minder nadruk. De SDG's zijn de richtlijnen voor de Environmental Social & Governance (ESG) criteria, die in ons MVO-beleid zijn gekoppeld aan onze strategische doelen. Dit helpt ons om zowel de financiële als maatschappelijke verantwoordelijkheden te vervullen en onze impact op duurzaamheid te vergroten.



Onderlinge Nederland heeft als doelstelling om in 2050 een CO₂ neutrale bedrijfsvoering te hebben. We investeren onder andere in energiezuinige huisvesting en milieuvriendelijk woonwerk verkeer, zo dragen we bij aan verbetering van het klimaat.



Onderlinge Nederland is de financiële instelling met specifieke producten en diensten voor Nederlanders met levenservaring. Hiermee dragen wij bij aan hun financiële zekerheid en welzijn in de samenleving.



In onze beleggingsstrategie hebben we als doelstelling om impact te hebben op duurzame en verantwoorde productieprocessen. Dit doen we door te investeren in bedrijven en fondsen die zich inzetten voor het verminderen van afval en het bevorderen van recycling. Daarnaast beleggen we in fondsen die voldoen aan onze ESG criteria. Zo dragen we bij aan een duurzamere economie.

Samen maken we het zeker



ONDERLING voor elkaar

Gelukkigste 50+'ers
Tevreden leden
Interactief Onderlinge Online
Zichtbaar bijdragen aan 50+
Inspirerende website & regietools

Gerichte groei

Omzet verdubbeling
Via adviseur, bemiddelaar & direct
Intuïtieve klantreis
Doelgroep marketing
Hogere naamsbekendheid

Jouw toekomst verzekerd

Vanuit klantbehoefte
Lijfrente verbreed
ZilverHuis Hypotheek
Drie nieuwe producten
Groeïende winstdeling

Samen 1 ONL

Iedere collega maakt het verschil

Wisselende samenwerking
Compacte organisatie
Iedereen AI smart
Kerncompetenties: resultaatgericht
deskundig, proactief, inlevend

Beheerste bedrijfsvoering

Één verzekeringsadministratie
Volautomatische verwerking (STP)
AI waar toepasbaar en duurzaam
Kosten blijven gelijk
Informatie & systemen veilig

Sterke duurzame balans
Moderne bedrijfsarchitectuur

ONL
2030

Samen, Zeker en Betrokken.

Business



Onderling voor elkaar

Onderling voor elkaar betekent samen aan vertrouwen bouwen, actief bijdragen aan elkaars geluk en samen regie nemen over het leven. Onze website is meer dan een digitaal loket. Het is een bron van inspiratie, kennis en praktische regie-tools. Je vindt er handige tips, digitale bijeenkomsten en instrumenten om zelf de regie te nemen. We meten regelmatig de tevredenheid van onze leden, leren van feedback en verbeteren samen onze producten en diensten. Als onderlinge zijn we meer dan een verzekeraar: we dragen bij aan de doelstelling om in Nederland de gelukkigste 50-plussers te hebben in vergelijking met andere landen. Samen maken we het verschil, nu en

in de toekomst.

Toekomst verzekerd

Onze visie op een verzekerde toekomst begint altijd bij de klant. We verdiepen ons in de wensen en uitdagingen die mensen ervaren op hun weg naar financiële zekerheid. Of het nu gaat om een comfortabele oude dag, het veilig thuis wonen, of het opbouwen van vermogen. We bieden verschillende vormen die inspelen op de behoeftes van onze leden. De klassieke lijfrente krijgt bij ons een bredere invulling. Wij kennen winstbijschrijving op onze polissen, waarbij een deel van het eigen vermogen, rekening houdend met de benodigde vermogenspositie, beschikbaar wordt gesteld als 'te verdelen winst'. Met de ZilverHuis Hypotheek maken we het voor onze leden mogelijk om de overwaarde van hun eigen woning te benutten, zonder te hoeven verhuizen. Deze hypotheek geeft financiële vrijheid, zodat leden kunnen blijven wonen waar ze zich thuis voelen, terwijl ze tegelijkertijd ruimte creëren voor nieuwe wensen of onverwachte kosten.



Gerichte groei

We geloven dat gerichte groei de sleutel is tot een sterke, toekomstbestendige organisatie. Door onze focus te leggen op behoeftes van leden en/of klanten zorgen we ervoor dat we samen stappen zetten naar duurzame vooruitgang. Wij werken samen met adviseurs, zij zijn onze kennispartners en brengen de klant dichterbij ons. We investeren in een goede relatie, delen kennis en bieden passende ondersteuning. We leggen snel en persoonlijk contact, ondersteund door een online aanwezigheid, duidelijke informatie en intuïtieve klantreis. Met onze nieuwe naam Onderlinge Nederland zorgen wij ervoor dat we een herkenbare uitstraling hebben.

Bedrijfsvoering



Beheerste bedrijfsvoering

Binnen onze organisatie staat beheerste bedrijfsvoering centraal. Dit betekent dat processen niet alleen efficiënt en betrouwbaar verlopen, maar ook dat er voortdurend wordt gekeken naar innovatie, veiligheid en duurzaamheid. Door te investeren in een nieuw verzekeringssysteem en volautomatische verwerking kunnen we erop vertrouwen dat iedere polis accuraat en tijdig wordt verwerkt. Dit geeft onze leden en/of klanten zekerheid. Artificiële Intelligentie (AI) wordt op een verantwoorde en duurzame manier ingezet, alleen daar waar het daadwerkelijk waarde toevoegt en bijdraagt aan een efficiëntere

werkwijze rekening houdend met wet- en regelgeving. Veiligheid van informatie en systemen is voor ons een belangrijke randvoorwaarde. Duurzaamheid loopt als een groene draad door al onze processen en keuzes. Een belangrijk uitgangspunt is dat innovaties en verbeteringen niet leiden tot hogere kosten. Dit alles stelt ons in staat om van betekenis te blijven in de markt, zonder in te leveren op kwaliteit, veiligheid of betrouwbaarheid.

Moderne bedrijfsarchitectuur

Vanuit deze strategie is een moderne bedrijfsarchitectuur vormgegeven. De bedrijfsarchitectuur vormt het fundament voor een toekomstbestendige, efficiënte en wendbare organisatie. De belangrijkste uitgangspunten van de bedrijfsarchitectuur zijn:

- Standaardisatie van productenportefeuille, bedrijfsfunctiemodel, applicaties, databronnen en technieken.
- Essentie van het bedrijf voeren we zelf uit, andere functies kunnen we inkopen of uitbesteden.
- Robuuste invoeging van SAAS dienstverlening, met centrale datastore.
- Blijvende doorontwikkeling van informatiebeveiliging.





Samen één Onderlinge Nederland

Wij geloven dat iedere collega het verschil maakt. De kracht van onze organisatie schuilt in de combinatie van deskundigheid, betrokkenheid en unieke talenten van onze medewerkers. Door onze diversiteit aan perspectieven, ervaringen en kwaliteiten draagt iedereen bij aan het behalen van onze doelen. De samenstelling van teams is flexibel en sluit aan bij de wisselende behoeftes door het jaar heen. Hierdoor kunnen we snel inspelen op veranderingen en is het mogelijk om doelgericht te werken aan de vraagstukken die er toe doen. Onze organisatie is compact georganiseerd, waardoor lijnen kort zijn en beslissingen snel genomen worden. We verwachten van alle collega's dat ze deskundig leren omgaan met AI en dit ook passend inzetten bij hun werkzaamheden. We noemen dit AI smart. Dit betekent dat we digitale en slimme systemen inzetten om werkprocessen te verbeteren, efficiëntie te verhogen en zo ruimte te creëren voor creativiteit van en persoonlijke aandacht voor onze medewerkers. De kerncompetenties resultaatgericht, deskundig, proactief en inlevend staan centraal en vormen het fundament van goed werkgeverschap en professionele cultuur.

Balans



Duurzame balans

Wij streven op lange termijn naar een optimale, stabiele en duurzame balans waardoor we de garantie en winstdeling belofte kunnen waarmaken. Een gezonde solvabiliteit en een positieve kapitaalgeneratie is hiervoor een randvoorwaarde. Het realiseren van een duurzame, optimale balans vraagt om discipline, beleid en scherp risicomanagement. Wij geloven in een langetermijnvisie (buy-and-hold strategie), die is uitgewerkt in ons beleggingsbeleid. We spreiden onze beleggingen over verschillende sectoren, regio's en beleggingscategorieën (diversificatie). We kiezen voor bedrijven en fondsen die toekomstbestendig zijn met oog op milieu, maatschappij en goed bestuur (ESG-criteria). De behaalde rendementen zijn belangrijk voor het garanderen van de toegezegde kapitalen van onze leden en voor een goede pricing en de 'te verdelen winst'.

Ontwikkelingen in 2025



Nieuwe naam

Onderlinge Nederland is de nieuwe naam van Onderlinge 's-Gravenhage. Met deze stap onderstreept de organisatie landelijke aanwezigheid. Wij zijn al meer dan 130 jaar een onderlinge levensverzekeraar die financiële zekerheid biedt met en aan leden. De nieuwe naam is geen breuk met het verleden, maar een bevestiging van wat Onderlinge Nederland altijd is geweest; een betrokken en betrouwbare organisatie zonder aandeelhouders, waarin leden uit heel

Nederland centraal staan. De naam 'Onderlinge Nederland' maakt duidelijk dat de organisatie er is voor alle Nederlanders – niet alleen voor klanten in Den Haag, waar onze organisatie de oorsprong heeft.

In het afgelopen jaar hebben wij het 130-jarig bestaan uitgebreid gevierd – samen met onze leden, oud-collega's en partners. Door het hele jaar heen organiseerden we diverse activiteiten die zowel onze rijke geschiedenis als onze maatschappelijke betrokkenheid benadrukten. Zo deelden we kunstwerken uit onze historische collectie, gaven we 130 leden en 130 adviseurs kaartjes voor het Mauritshuis en organiseerden we een reeks thematische webinars over onderwerpen als langer thuiswonen, financieel bewust met pensioen gaan en gelukkig ouder worden.

Ook vonden in oktober de speciale verjaardagsdinners plaats in samenwerking met de Participatie Keuken, waarbij leden, partners én oud-medewerkers samenkwamen om herinneringen te delen. Tijdens deze avonden ontvingen wij bovendien de gemeentelijke onderscheiding *Ondernemers zijn goud waard*, een erkenning voor onze langdurige bijdrage aan de stad en onze leden. Daarnaast werd het jubileum intern gevierd met feestelijke bijeenkomsten, attenties voor collega's en activiteiten tijdens kwartaalmeetings. Deze vieringen markeerden niet alleen een bijzondere mijlpaal, maar onderstreepten vooral de verbondenheid die wij al 130 jaar met onze leden en de samenleving koesteren.

Onderlinge Nederland biedt de derde pijler van pensioenen (levensverzekeringen) aan, vaak aangeduid als 'aanvullend pensioen' of 'privé-pensioen'. Dit zijn vrijwillige pensioenafspraken die individuen zelf of met hun adviseur kunnen afsluiten om hun pensioeninkomen aan te vullen.

Heroriëntatie strategie

Onderlinge Nederland heeft zich de afgelopen drie jaar gericht op een brede commerciële ontwikkeling voor Nederlanders van 50+. Naast het aanbieden van levensverzekeringen, hebben wij geprobeerd ons marktaandeel te vergroten met onze ZilverHuis Hypotheek en informatiediensten via het Woonz.nl-platform. De focus op Nederlanders van 50+ heeft bijgedragen aan een groei van verzekeringspremie. Dit is gerealiseerd door nieuwe producten, die vallen onder de eerdergenoemde derde pijler pensioenproducten.

Het Woonz.nl platform (website en platform) vervulde afgelopen jaren een duidelijke functie om informatie te verstrekken aan onze doelgroep. Door de schaarste van seniorenwoningen is het belang van onze zoekfunctie voor de aanbieders afgenomen en zijn andere diensten onvoldoende commercieel ontwikkeld. Op basis van de uitkomsten van de strategische heroriëntatie hebben wij besloten om focus aan te brengen en ons te richten op levensverzekeringsproducten en hypotheek.

Als onderdeel van de heroriëntatie is er ook aandacht besteed aan het efficiënt maken van de organisatie en faciliteren van klantgemak. Zo hebben we in 2025 Onderlinge Online gelanceerd, waarbij het mogelijk is om op een eenvoudige wijze digitaal te communiceren. Naast de digitalisering blijven we direct (telefonisch) klantcontact aanbieden. In 2025 hebben wij het mogelijk gemaakt om voor de jaarruimte direct online bij Onderlinge Nederland een verzekering af te sluiten. Waardoor we naast onze bestaande producten zoals Onderling Lijfrente en Direct Ingaande Lijfrente een nieuw product aanbieden.

In 2025 hebben we een wijziging in onze topstructuur doorgevoerd. De statutaire directie bestaat uit twee leden: een algemeen directeur en een financieel directeur. De functie van commercieel directeur is per 1 mei 2025 komen te vervallen. De portefeuilleverdeling van de twee statutaire directieleden is nu als volgt:

- Algemeen directeur: Ledenmanagement, Verzekeringen & Diensten en HR
- Financieel directeur: Finance, IT en Informatiemanagement

In 2025 heeft Onderlinge Nederland de eerste duurzaamheidsrapportage gepubliceerd. Duurzaamheid is een onderdeel van de dagelijkse bedrijfsvoering binnen Onderlinge Nederland. Ondanks dat Onderlinge Nederland nog geen verplichting heeft tot publiceren laten we graag zien wat we hier aan doen.



Business

Onderlinge Nederland is gestart met het bouwen van een klantenportaal voor leden. Onderlinge Nederland biedt al haar klanten de mogelijkheid om de polisinformatie online op te vragen en te bekijken. In de toekomst, in combinatie met het nieuwe administratiesysteem, zullen onze klanten ook aanvragen en mutaties door kunnen voeren.

Onderlinge Nederland is een organisatie met een maatschappelijk doel. Dit hebben we vertaald in onze missie 'Samen maken we het Zeker'. De samenwerking met onze leden krijgt daarom veel aandacht. Een van de belangrijke instrumenten die we gebruiken om feedback te krijgen van onze leden is een ledentevredenheidsonderzoek. Onze leden beoordelen ons met 4,2 van de 5 sterren. We gebruiken de feedback van onze leden voor het bepalen van prioriteiten en als input voor vernieuwing of verbetering. In 2025 heeft Onderlinge Nederland het volgende uitgevoerd:

- Er zijn ledennieuwsbrieven verstuurd waarbij de inhoud mede bepaald is door onze leden.
- Aanpassingen op onze website met input van onze leden.
- De behoeften van onze leden over producten, dienstverlening en informatieverstrekking worden in ledenpanels besproken.
- Aan de leden wordt advies gevraagd voor de lancering van nieuwe producten en communicatie.

	2025	2024
Klachten	17	32
Rechtszaken	1	1
KiFiD	3	1
Incidenten	33	22
Sanctie/screening	0 hits/matches	0 hits/matches

De belangrijkste producten die we momenteel aanbieden zijn de Onderlinge lijfrente (OL) en de Direct ingaande lijfrente (DIL). Deze producten bieden de mogelijkheid om een gegarandeerd kapitaal op te bouwen. Een DIL is een lijfrenteproduct dat direct ingaat na de aankoop en biedt een periodieke uitkering aan de polishouder.

Nederlanders bouwen hun pensioen verschillend op. Wanneer je minder pensioen opbouwt dan fiscaal is toegestaan in een jaar, ontstaat er ruimte om met belastingvoordeel extra pensioen op te bouwen, de jaarruimte. Uit onderzoek en uit de ledenpanels is naar voren gekomen dat er behoefte is om hier een product voor aan te bieden. In 2025 zijn wij gestart met het aanbieden van jaarruimteproducten aan onze leden en/of klanten.

Uit onderzoek en ledenpanels blijkt dat er bij het overlijden van een naaste behoefte is aan een levensverzekering die een eenmalig of periodiek bedrag uitkeert om een bepaalde periode te overbruggen. Wij hebben dit product in 2025 in samenwerking met onze leden ontwikkeld. Vanaf 2025 bieden wij dit product aan via de adviseurs.

Met de introductie van deze producten in combinatie met input van onze leden en adviseurs verwachten wij de komende jaren een bijdrage te kunnen leveren aan onze maatschappelijke missie: Samen maken we het Zeker.

Met de ZilverHuis Hypotheek kunnen klanten een uitkering ontvangen uit de overwaarde op hun woning in de vorm van een lening. De verschuldigde rente over de lening wordt niet geïncasseerd maar opgeteld bij de schuld. Dit maakt dat de ZilverHuis Hypotheek in een lage rente economie bijzonder geschikt is als aanvulling op het inkomen of om de woning aan te passen of te verduurzamen. Vanuit maatschappelijke betrokkenheid bieden we dit product alleen aan als dit passend is. Door de gestegen rente hebben wij besloten dat dit product niet voor iedereen passend is en hebben daarom de doelgroep verkleind naar Nederlanders van 72 jaar of ouder. Immers bij een hogere hypotheekrente is de verhouding tussen het verstrekte bedrag en de bij te schrijven rente na verloop van tijd niet in het klantbelang. Voor alleenstaanden is een uitzondering gemaakt. Zij kunnen een ZilverHuis Hypotheek afsluiten vanaf de leeftijd van 68 jaar.

Het platform Woonz heeft een belangrijke informatieve waarde. Dit leiden we af aan de bezoekersaantallen en de hoeveelheid downloads van themaboeken en onze pagina betreffende het familiegesprek. De combinatie van maatschappelijke relevantie en economische uitvoerbaarheid heeft ons ertoe doen besluiten om de waardevolle content, waaronder het familiegesprek, themaboeken en tools onder te brengen op onze eigen website. De commerciële activiteiten rondom Woonz.nl zijn in het laatste kwartaal van 2025 beëindigd en ZilverHuis Diensten B.V. is opgeheven.

Bedrijfsvoering

Samen 1 Onderlinge Nederland

In onze organisatie nemen collega's hun eigen verantwoordelijkheid binnen hun eigen team, terwijl ze zich onderdeel voelen van Onderlinge Nederland. Zij handelen met het belang van onze leden voor ogen.

Samen kunnen we meer bereiken. Belangrijke elementen zijn:

- We werken samen in multidisciplinaire teams om specifieke doelen te behalen.
- Wij werken in een cultuur van verbinding, vertrouwen, veiligheid en maatschappelijke betrokkenheid.
- Duidelijk gedefinieerde gezamenlijke doelen die bijdragen aan de strategie en een goede samenwerking staan voorop;
- De kerncompetenties zijn deskundigheid, resultaatgericht, inlevingsvermogen en proactief;
- Collega's investeren in hun eigen en in elkaars persoonlijke ontwikkeling en vitaliteit.
- Vrijheid en flexibiliteit wordt geboden om collega's optimaal te kunnen laten presteren, passend binnen de gestelde kaders van Onderlinge Nederland;
- Al is hier om te blijven, wij investeren in collega's door hen vertrouwd te maken met AI en daar waar mogelijk in te zetten als ondersteuning van hun werkzaamheden.

Door continue preventieve aandacht voor de werkdruk, vitaliteit en in gesprek te blijven met elkaar streven we naar een ziekteverzuim van 4%. Het grotere aantal langdurige verzuimgevallen leidt ertoe dat het gemiddelde ziekteverzuim in 2025 uitkomt op 5,5%. De medewerkerstevredenheid blijft hoog. De collega's gaven een 8,4 als score in 2025.

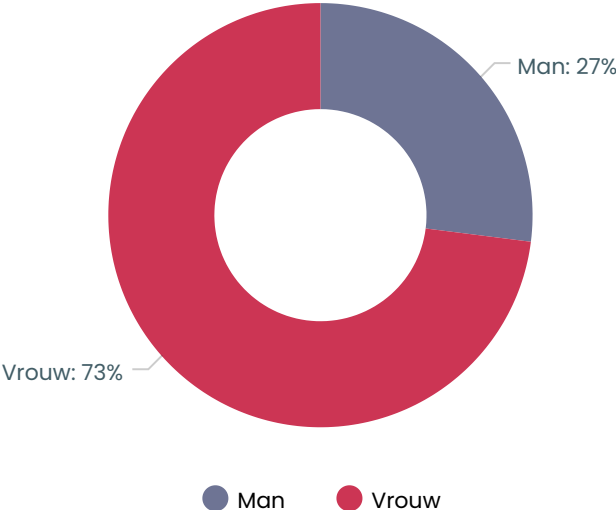
Het continu stimuleren en borgen van veiligheid, verbondenheid en vertrouwen, zorgt voor een gezonde en vitale werkomgeving, waarin medewerkers met plezier hun werk uitoefenen. Tevens besteden we, in nauwe samenwerking met onze vertrouwenspersonen, preventief veel aandacht aan het onderwerp ongewenst gedrag. In 2025 heeft onze klachtencommissie 1 klacht behandeld van een medewerker.

Onderlinge Nederland hecht waarde aan gendergelijkwaardigheid, diversiteit en inclusie. De directie en het management hebben een verdeling waarbij twee derde vrouw is. Binnen de organisatie als geheel is de verdeling nagenoeg gelijk. Bij onze 115 collega's zien wij een brede diversiteit op het gebied van geloof, fysieke gesteldheid en leeftijd.

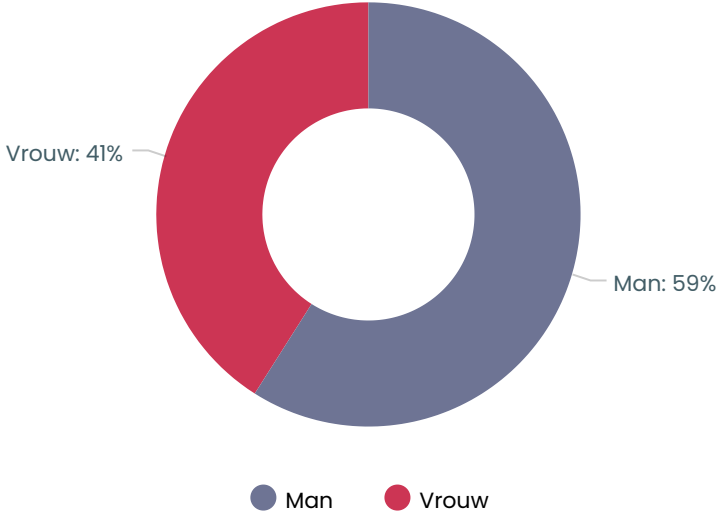
Onderstaande tabel geeft het aantal werknemers per 31 december weer.

	2025	2024
Directie en management	11	12
Specialisten	104	115
Totaal	115	127

Directie en management



Specialisten





Beheerste bedrijfsvoering

Ondanks toenemende regelgeving willen wij voor onze leden niet duurder worden. Dat betekent dat we continu letten op onze bedrijfsvoering, waar mogelijk incorporeren we nieuwe activiteiten in de bestaande bedrijfsvoering.

Onderlinge Nederland heeft zich in 2025 versterkt in dienstverlening door modernisering. Wij leveren een stabiele, beheerst groeiende en klantgerichte dienstverlening, waarin digitalisering en kwaliteit centraal staan. Er is actief gewerkt aan het verzamelen van informatie vanuit onze

leden en/of klanten om met digitale dienstverlening daadwerkelijk invulling te geven aan de behoefte van onze leden en/of klanten. Met Onderlinge Online is er een digitale basis neergezet. Het verbeteren van datakwaliteit draagt bij aan een efficiëntere uitvoering van onze dienstverlening.

Daarnaast willen we AI meer gaan gebruiken in onze bedrijfsvoering. We zetten AI in als hulpmiddel voor onze collega's, zodat processen en activiteiten sneller en effectiever kunnen worden uitgevoerd. We investeren continu in de bescherming van gegevens en in het up-to-date houden van al onze systemen, door middel van een proactief beleid op het gebied van cybersecurity en privacy. Veiligheid is geen bijzaak, maar een vast onderdeel van elke beslissing en elk proces binnen onze organisatie. Nieuwe wetten en regelgeving worden door ons opgenomen in de bestaande organisatie, dat wil zeggen dat we gebruikmaken van bestaande processen en structuren om te voldoen aan wet- en regelgeving.

Onderlinge Nederland is gestart met een onderzoek naar vervanging van ons verzekeringsstelsel. Als wij onze leden en/of klanten beter van dienst willen zijn, zal dit op een efficiëntere manier moeten gebeuren om de kosten in de hand te houden. Dit nieuwe systeem zal zorgen voor een efficiëntere manier van werken en ook het administreren en ontwikkelen van nieuwe producten zal hierdoor eenvoudiger worden. Daarnaast zal het onderhouden van de bestaande producten op wet- en regelgeving ook makkelijker worden.

Cyberweerbaarheid

De Digital Operational Resilience Act (DORA) geeft financiële instellingen richtlijnen om zich beter te beschermen tegen digitale risico's zoals cyberaanvallen en IT-storingen. Dit betekent dat systemen, processen en samenwerking met IT-leveranciers versterkt zijn om de continuïteit en veiligheid van onze dienstverlening te waarborgen. Voor Onderlinge Nederland is het essentieel om te voldoen aan DORA om wettelijk compliant en toekomstbestendig te blijven. De systemen worden met onder andere lifecycle management continu onderhouden.

Beveiliging van data, IT en bedrijfsvoering is een belangrijk aandachtspunt. Onder andere door geopolitieke spanningen en veranderingen in internationale verhoudingen heeft Onderlinge Nederland in 2025 extra aan plannen gewerkt voor situaties waarin belangrijke IT-leveranciers langere tijd uitvallen. Daarbij wordt gekeken naar de gevolgen voor de dienstverlening en hoe Onderlinge Nederland hierop kan inspelen. Om ervoor te zorgen dat Onderlinge Nederland altijd toegang houdt tot gegevens, is in 2025 een centrale gegevensopslag ingericht.

Samenwerking De Hoop

Onderlinge Nederland heeft jarenlang een intensieve samenwerking gehad met herverzekeringmaatschappij De Hoop. In 2025 hebben een aantal wijzigingen plaatsgevonden in deze samenwerking. Seada van den Herik is teruggetreden als bestuurder bij De Hoop. Réseva Engelaer is toegetreden als commissaris bij De Hoop. Veranderende wetgeving verplicht Onderlinge Nederland tot

zwaardere eisen als IT- en Assetmanagement-dienstverlener aan De Hoop. Dit is niet wenselijk, niet haalbaar en juridisch risicovol. Daarom is in gezamenlijk overleg in 2024 besloten de samenwerking gefaseerd te beëindigen. Hier is in 2025 uitvoering aan gegeven.

Facilitair

Door de toegenomen flexibiliteit in werken en het feit dat collega's gemiddeld twee dagen per week op kantoor aanwezig zijn, is de bezettingsgraad van ons pand lager dan in voorgaande jaren. Om de beschikbare ruimte optimaal te benutten, hebben wij ervoor gekozen het pand te delen met de Waarderingskamer. Wij deelden het pand al met De Hoop, waardoor we nu met drie organisaties in hetzelfde kantoor verblijven. Deze samenwerking bevordert een efficiënte inzet van middelen en draagt bij aan onze duurzaamheidsdoelstellingen. Bovendien zorgt het gezamenlijk gebruik van faciliteiten voor een hoogwaardige en aangename werkomgeving voor onze collega's.

Balans

Onderlinge Nederland streeft een balans na met een Solvency II-ratio op de lange termijn van minimaal 200% en ruimte om jaarlijks 'te verdelen winst' voor de leden beschikbaar te stellen.

Ontwikkeling Solvabiliteit

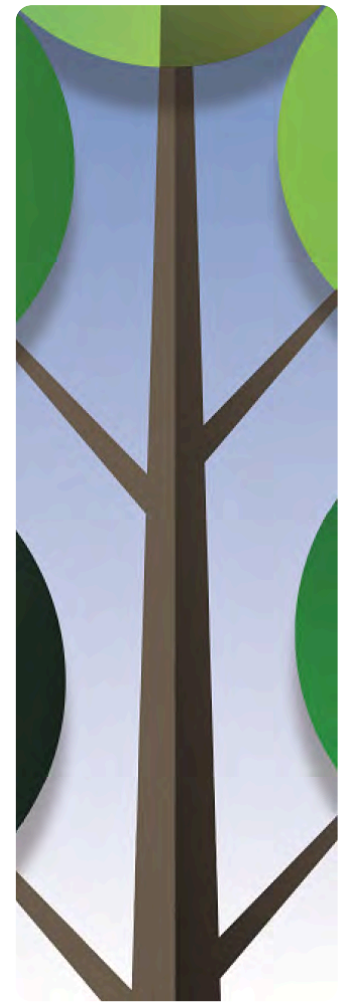
De solvabiliteit (Solvency II-ratio) begin 2025 bedroeg 217%. Hiermee is de solvabiliteitspositie van Onderlinge Nederland goed. De ontwikkeling van de Solvency II-ratio wordt beïnvloed door de beweging op de kapitaalmarkten. In 2025 zijn de rentes voor de middellange en lange looptijden gestegen. De stijging van de spreads op staatsobligaties is tot stilstand gekomen, terwijl de inflatie in Europa zich inmiddels dicht bij de doelstelling van 2% van de ECB bevindt. De positionering van Onderlinge Nederland ten opzichte van deze marktontwikkelingen hebben een positieve impact gehad op het Solvency II eigen vermogen. Omdat ook de kapitaalsvereiste is gestegen, is de Solvency II-ratio relatief stabiel gebleven en is de Solvency II-ratio eind 2025 uitgekomen op 222%.

Balansmanagement

Onderlinge Nederland streeft naar een duurzame, gebalanceerde beleggingsportefeuille. In 2025 heeft Onderlinge Nederland haar allocatie naar vastgoed afgebouwd met € 23 miljoen en haar allocatie naar bedrijfsobligaties via het AXA-mandaat verhoogd van € 100 miljoen naar € 230 miljoen. Ten behoeve van het vergroten van de diversificatie en flexibiliteit naar asset managers is Onderlinge Nederland dit jaar ingestapt in het Achmea hypotheekfonds. Hierdoor heeft Onderlinge Nederland naast toegang bij de Aegon hypotheekfondsen ook toegang tot een Achmea hypotheekfonds. Binnen onze beleggingsportefeuille willen we het belang van hypotheek niet vergroten.

Kosten

Toenemende wetgeving, stijgende prijzen in combinatie met cao-verhogingen dragen bij aan kostenverhoging. Omdat Onderlinge Nederland ernaar streeft om de kosten gelijk te houden, investeren we continu in onze collega's zodat zij hun werk efficiënter kunnen doen. Op de balans hebben stijgende kosten een effect op het resultaat, de kostenvoorziening en het kostenrisico, wat de solvabiliteit verlaagt.



Duurzaamheid

Onderlinge Nederland is een organisatie van openbaar belang met een maatschappelijke doelstelling, gericht op Nederlanders van 50+. Onderlinge Nederland kiest er bewust voor om vrijwillig te rapporteren over duurzaamheid, ondanks dat wij niet onder de CSRD vallen. In 2025 heeft Onderlinge Nederland haar eerste duurzaamheidsrapportage over 2024 gepubliceerd op basis van de VSME-normering. Deze keuze is ingegeven door de overtuiging dat transparantie en maatschappelijke verantwoordelijkheid bijdragen aan vertrouwen, legitimiteit en langetermijn waardecreatie.

De duurzaamheidsstrategie is gebaseerd op de Sustainable Development Goals (SDG's) van de Verenigde Naties en is verankerd in drie ESG-pijlers: milieu, sociaal en governance. Onderlinge Nederland streeft naar een CO₂-neutrale bedrijfsvoering in 2050 en heeft haar duurzaamheidsbeleid geïntegreerd in de bedrijfsvoering, besluitvorming en risicobeheersing.

13 KLIMAATACTIE



Milieu (Environmental)

In 2025 is verder gebouwd op de sterke basis van 2024. De belangrijkste resultaten:

- CO₂-reductie: voortzetting van structurele emissiereductie, met een totaal van 78% reductie sinds 2018 voor gebouwen. In 2025 zijn aanvullende maatregelen doorgevoerd zoals optimalisatie van ventilatieklokschema's en verdere beperking van reiskosten.
- Energie: volledige overstap naar Nederlandse windenergie en implementatie van ledverlichting in alle kantoorruimtes. En voordat we naar huis gaan draaien we de verwarming uit.
- Duurzaam werken: introductie van een duurzaam lunchconcept en stimulering van OV-gebruik en fietsenplan. Vooruitgang ten opzichte van 2024: waar 2024 vooral gericht was op implementatie van basismaatregelen, is in 2025 de focus verschoven naar integratie in alle bedrijfsprocessen en het verder terugdringen van indirecte emissies.

3 GOEDE GEZONDHEID EN WELZIJN



Sociaal (Social)

De sociale pijler heeft in 2025 nadruk gelegd op inclusie en betrokkenheid:

- Diversiteit & Inclusie: beleid verder aangescherpt, inclusief gendergelijkheid in RvC en directie.
- Medewerkersontwikkeling: uitbreiding van opleidingen en kennissessies; duurzaam inzetbaarheidsbudget blijft actief.
- Stakeholderdialoog: intensivering van klantbetrokkenheid en toegankelijkheid van digitale kanalen.
- Community: organisatie van diners en activiteiten voor leden en senioren in Den Haag. Vooruitgang: ten opzichte van 2024 is in 2025 meer nadruk gelegd op maatschappelijke impact en inclusieve dienstverlening.

12 VERANTWOORDE CONSUMPTIE EN PRODUCTIE



Governance

Governance is in 2025 verder verankerd in de organisatie:

- Integratie van ESG in besluitvorming: ESG-criteria zijn structureel onderdeel van strategische keuzes en risicobeheersing.
 - Transparantie & Integriteit: gedragscode, klokkenluidersregeling en fraudebeleid actief; geen incidenten gemeld.
 - Beleggingsbeleid: focus op impactbeleggen en uitsluiting van niet-duurzame sectoren; ESG-scores van portefeuille blijven hoog.
- Vooruitgang ten opzichte van 2024: waar 2024 vooral gericht was op naleving van governanceprincipes, is in 2025 de nadruk gelegd op actieve betrokkenheid van RvC en directie bij duurzaamheidsstrategie en het versterken van integriteitsrisicoanalyse.

Belangrijke externe ontwikkelingen

Algemeen

De omgeving waarin wij werken verandert snel en ingrijpend. Ontwikkelingen buiten onze organisatie, geopolitiek, economisch, maatschappelijk, technologisch en regulator, hebben een directe invloed op onze financiële positie, onze dienstverlening en ons vermogen om onze maatschappelijke rol duurzaam te vervullen. Het is voor ons belangrijk om ons bewust te zijn van mogelijke risico's voor Onderlinge Nederland en hierop te anticiperen en handelen wanneer dat nodig is. De belangrijkste ontwikkelingen met impact zijn:

- Geopolitieke ontwikkelingen
- Demografische ontwikkelingen
- Woningmarkt
- Digitalisering en cyberweerbaarheid
- Witwassen, terrorismefinanciering en sanctiewetgeving
- Klimaatveranderingen en energietransitie



Geopolitieke ontwikkelingen



Geopolitieke ontwikkelingen

In 2025 werd het Nederlandse financiële stelsel beïnvloed door aanhoudende geopolitieke spanningen, waaronder oplopende handelonzekerheid tussen de Verenigde Staten en de EU. Deze dynamiek leidde tot meer volatiliteit in financiële markten, hogere risicopremies en toenemende kwetsbaarheid in het economische sentiment.

Daarnaast bleven internationale aanvoerketens onder druk, mede door verstoringen in de Rode Zee-corridor. Deze situatie verhoogde

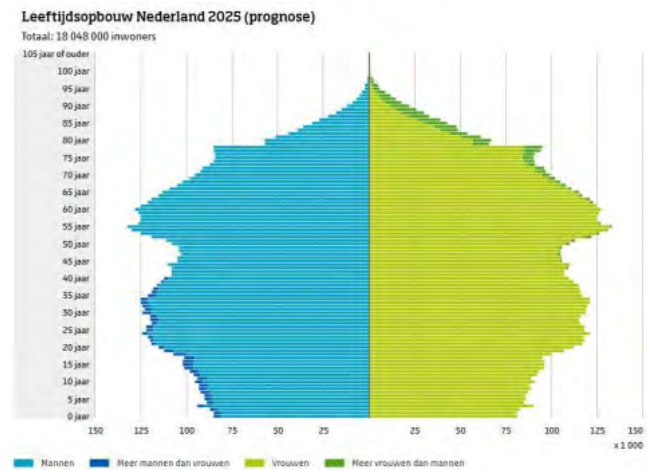
wereldwijd transportkosten en beïnvloedde inflatiedruk en groeiverwachtingen, wat doorwerkte in de beleggingsomgeving van financiële instellingen.

De monetaire omstandigheden wijzigden eveneens: de Europese Centrale Bank verlaagde in 2025 de beleidsrentes in reactie op afnemende inflatie en toegenomen economische onzekerheid. Hoewel dit verlichting bood, verhoogde het tegelijkertijd de gevoeligheid van verzekeraars voor rente- en waarderingsschokken in hun langlopende verplichtingen.

Voor Onderlinge Nederland onderschrijft dit het belang van onze risicobeheersing, met nadruk op scenario-analyse en aanpassingsvermogen binnen een volatieler macro- en marktbeeld. Voor Onderlinge Nederland zijn inflatierisico en US tech risico de meest directe risico's. Met een sterke solvabiliteitsratio en een focus op levensverzekeringen en hypotheek blijven wij inzetten op financiële weerbaarheid en maatschappelijke betrokkenheid.

Demografische ontwikkelingen

De Nederlandse samenleving ondergaat ingrijpende demografische veranderingen, met name door de vergrijzing. Dit fenomeen, waarbij het aandeel ouderen in de bevolking toeneemt, heeft verstrekkende gevolgen voor verschillende sectoren, waaronder de economie, gezondheidszorg en sociale voorzieningen. Een van de belangrijkste factoren achter de vergrijzing is de stijgende levensverwachting. Dankzij verbeterde gezondheidszorg, betere leefomstandigheden en vooruitgang in medische technologieën leven mensen langer. Dit betekent dat een groter deel van de bevolking de pensioengerechtigde leeftijd bereikt.



Naast de stijgende levensverwachting dragen ook dalende geboortecijfers bij aan de vergrijzing. Er worden steeds minder kinderen geboren, wat resulteert in een kleinere jongere generatie die de oudere generatie kan ondersteunen. Hierdoor verschuift de demografische balans verder naar een oudere bevolking. Geactualiseerde demografische prognoses bevestigen dat de levensverwachting structureel blijft stijgen. De vergrijzing vraagt om proactieve en duurzame oplossingen.

De vergrijzing brengt niet alleen maatschappelijke uitdagingen met zich mee, maar creëert ook duidelijke risico's én kansen. Zo neemt de druk op pensioen- en zorgstelsels toe en groeit de behoefte aan financiële zekerheid op latere leeftijd. Tegelijkertijd ontstaat er een grotere vraag naar oplossingen die flexibiliteit, aanvullend inkomen en zelfstandige keuzes ondersteunen. Voor Onderlinge Nederland betekent dit dat we alert moeten inspelen op veranderende behoeften, risico's tijdig moeten signaleren en kansen kunnen benutten om de financiële weerbaarheid van Nederlanders met levenservaring te versterken. Onderlinge Nederland biedt financiële producten en diensten die kunnen bijdragen aan de financiële weerbaarheid van Nederlanders van 50+.

Woningmarkt

In 2025 bleef de Nederlandse woningmarkt zeer krap, met opnieuw sterk stijgende huizenprijzen. De prijzen van koopwoningen namen dit jaar toe, gedreven door stijgende inkomens, aanhoudend woningtekort en een hoge vraag naar passende woningen. Tegelijkertijd steeg het aantal woningverkopten naar een uitzonderlijk hoog niveau, mede doordat veel verhuurders hun woningen verkochten.

Hoewel deze prijsstijgingen in algemene zin gunstig uitwerken op de waarde van onze hypotheekportefeuille, blijft het risico voor Onderlinge Nederland beperkt dankzij conservatieve financieringspercentages en zorgvuldig geselecteerde zekerheden. We monitoren de ontwikkelingen nauwgezet, omdat sterkere prijsbewegingen impact kunnen hebben op de waardering van hypotheekbeleggingen; deze risico's worden verder toegelicht in de risicoparagraaf.

Voor Nederlanders van 50+ blijven passende en levensloopbestendige woningen schaars. Nieuwbouw richtte zich in 2025 vooral op kleinere appartementen, terwijl de vraag naar gelijkvloerse en comfortabele woningen voor senioren verder toenam. Lange procedures en hoge bouwkosten beperkten bovendien de beschikbaarheid van nieuw aanbod.

Deze ontwikkelingen raken de doelgroep van Onderlinge Nederland direct. Door hogere woningwaarden stijgt het vermogen op papier, maar tegelijkertijd worden geschikte woningen lastiger te vinden en blijft verhuizen complex. Voor wie langer in de eigen woning moet blijven wonen, vanwege het ontbreken van passende alternatieven, neemt de behoefte aan financiële zekerheid, woningaanpassingen en voorzieningen voor langer zelfstandig wonen toe. Daarnaast kan de combinatie van stijgende woonlasten en beperkte alternatieven de financiële ruimte van klanten beïnvloeden.

De woningmarkt van 2025 onderstreept daarmee het belang van stabiele, toegankelijke en toekomstbestendige financiële oplossingen die aansluiten bij veranderende woonwensen van onze doelgroep.



Digitalisering en cyberweerbaarheid

Binnen de financiële sector is in 2025 sprake van een duidelijk toenemende cyberdreiging. Toezichthouders signaleren dat cyberaanvallen frequenter, professioneler en gericht worden, en dat zij in toenemende mate kritieke processen en ketenpartners raken. Dit verhoogt het risico op verstoringen die niet alleen individuele instellingen treffen, maar potentieel een bredere impact op de financiële stabiliteit kunnen hebben.

Tegelijkertijd leidt de verdere digitalisering van financiële dienstverlening tot een grotere afhankelijkheid van externe IT-leveranciers en cloud-infrastructuren, waardoor instellingen kwetsbaarder worden voor IT-uitval en beveiligingsincidenten. De inwerkingtreding van de Digital Operational Resilience Act (DORA) onderstreept de noodzaak van aantoonbare digitale weerbaarheid, robuust incidentmanagement en zorgvuldig leveranciers-toezicht. De AI Act biedt levensverzekeraars zowel kansen zoals betere datakwaliteit, betrouwbaarheid, klantvertrouwen en digitale weerbaarheid. Maar ook uitdagingen zoals hogere kosten, strengere eisen, risico op vertraging en ketenverantwoordelijkheid.

De oplopende cyberdreiging maakt digitale weerbaarheid tot een strategische kernprioriteit, waarbij Onderlinge Nederland structureel moet investeren in governance, ketenbeheersing, veilige digitalisering en aantoonbare operationele veerkracht, conform de verscherpte toezichtverwachtingen. Als onderdeel hiervan heeft Onderlinge Nederland zich aangesloten bij i-CERT, het sectorbrede initiatief dat verzekeraars ondersteunt in het versterken van hun digitale weerbaarheid en het gezamenlijk ontwikkelen van normen, kennisuitwisseling en cyber best practices. Binnen Onderlinge Nederland wordt daarnaast, door middel van continue e-learnings, veel aandacht besteed aan het vergroten van bewustzijn op het gebied van cybercrime. Ook wordt AI op een verantwoorde en gecontroleerde wijze geïmplementeerd in de bedrijfsvoering.

Witwassen, terrorismefinanciering en sanctiewetgeving

In 2025 heeft het voorkomen van witwassen en terrorismefinanciering opnieuw hoge prioriteit gehad, mede door ingrijpende geopolitieke ontwikkelingen en de verdere aanscherping van internationale sanctieregimes. De Europese Unie (EU) introduceerde dit jaar zowel het 18e als het 19e sanctiepakket tegen Rusland, waarmee de reikwijdte en complexiteit van de sanctiewetgeving aanzienlijk toenam. De maatregelen betroffen onder meer uitgebreidere financiële restricties, aanvullende transactieverboden en strengere sectorale beperkingen op energie, handel en transport.

Daarnaast voerde de EU in 2025 nieuwe definities binnen sanctieregimes in, waardoor financiële instellingen verplicht werden indirecte betrokkenheid van gesanctioneerde partijen veel dieper te onderzoeken. Dit leidde tot zwaardere due-diligence-verplichtingen en verhoogde de nadruk op aantoonbare naleving.

Voor Onderlinge Nederland betekende dit dat het integriteitskader verder moest worden aangescherpt, met extra focus op sanctiescreening, datakwaliteit, monitoringssystemen en interne bewustwording. De ontwikkelingen onderstrepen dat robuuste governance, zorgvuldige risico-afweging en continue professionalisering essentieel blijven voor het waarborgen van een integere en duurzame bedrijfsvoering.

Klimaatveranderingen en energietransitie

De klimaatverandering zet zich door. Dit jaar eindigde als een van de warmste ooit gemeten. Nederland is niet op koers voor de klimaatdoelen, door knelpunten zoals netcongestie, trage vergunningverlening en achterblijvende duurzame opwekcapaciteit. Binnen de EU was er groei in cleantech en hernieuwbare energie, maar beperkte investeringen remt de benodigde versnelling. Het mondiale energiesysteem blijft kwetsbaar door stijgende elektriciteitsvraag, geopolitieke spanningen en druk op kritieke grondstoffen. Deze ontwikkelingen onderstrepen de urgentie van stabiele investeringen en een integrale aanpak om de overgang naar een klimaatneutrale energievoorziening te realiseren.

Onderlinge Nederland draagt bij aan het terugdringen van de CO₂-uitstoot als werkgever, als organisatie en als belegger. Als werkgever maken wij ons sterk door het actief promoten van reizen via openbaar vervoer, fiets of lopend. Als organisatie streven we naar een zo laag mogelijke uitstoot van ons kantoorgebouw. Als belegger monitoren we de ESG en SDG van onze beleggingen en zijn deze criteria medebepalend bij het aangaan van investeringen. We rapporteren over onze inspanningen in ons duurzaamheidsrapport.

Financiële ontwikkelingen

Onderlinge Nederland streeft naar een stabiele en winstgevende balans. Onderlinge Nederland is een onderlinge verzekeraar wat betekent dat er geen dividend wordt uitkeert aan aandeelhouders. Er wordt 'te verdelen winst' ter beschikking gesteld voor de leden. Doordat Onderlinge Nederland geen aandeelhouders heeft die een dividend verwachten is de cost of capital relatief laag. Onderlinge Nederland is een organisatie met een maatschappelijk belang en bestaat voor de langere termijn.

Het balansmanagement is erop gericht om de strategische doelstellingen te ondersteunen, welke zijn:

- de afspraken met de polishouders te kunnen nakomen. Hiervoor is het de doelstelling om een stabiele balans met een **Solvency II-ratio van >200%** te hebben.
- 'te verdelen winst' te realiseren. Over 2025 is een bedrag voor '**te verdelen winst**' ter beschikking gesteld van **€ 5 miljoen**, een stijging ten opzichte van de € 4,5 miljoen 'te verdelen winst' over 2024.
- door investeringen een maatschappelijke bijdrage te leveren.



Solvabiliteit

Onderlinge Nederland streeft naar een sterke en duurzame kapitaalbasis die aansluit bij onze doelstellingen, risicobereidheid en maatschappelijke rol. De balans is zo ingericht dat de beleggingen en verplichtingen goed op elkaar aansluiten en dat de risico's adequaat zijn afgedekt, zodat de wettelijke en interne solvabiliteitseisen binnen de vastgestelde risiconormen blijven. Het kapitaalbeleid geeft richting aan het beheersen en toezichthouden op het aanwezige en vereiste kapitaal door:

- Richting te geven aan de samenstelling en planning van het eigen vermogen;
- Het geven van kaders aan 'te verdelen winst';
- Op een positieve Net Capital Generation te sturen;
- Het voorkomen van (toekomstige) onderschrijdingen van de wettelijke en interne solvabiliteitseisen;
- Het formuleren van adequate maatregelen om de solvabiliteitsratio te borgen, wanneer deze snel daalt of onder een kritische grens zakt.

Ontwikkeling solvabiliteit

De solvabiliteit (SII-ratio) is in 2025 toegenomen met 5%-punt tot 222% (2024: 217%). De stijging is het gevolg van een sterke toename van het beschikbaar eigen vermogen. Omdat ook het benodigd eigen vermogen is toegenomen is de stijging van de ratio beperkt.

Eigen vermogen (Eligible Own Funds (EOF))

Het beschikbaar eigen vermogen volgens Solvency II grondslagen bedroeg eind 2025 € 279 miljoen (2024: € 238 miljoen), na reservering voor 'te verdelen winst' over 2025.

In 2025 hadden marktbevingingen een positief effect op het Solvency II eigen vermogen. De waardestijging van aandelen en vastgoed leverde een positief resultaat op, aangevuld met een sterk spreadeffect op zowel hypotheek als staatsobligaties. Ook kostenreducties hebben geleid tot een lagere kostenvoorziening en daarmee een bijdrage aan een hoger eigen vermogen.

Benodigd vermogen (Solvency Capital Required (SCR))

De SCR bedraagt € 125 miljoen (2024: € 109,5 miljoen). De SCR is het kapitaal dat nodig is om onder Solvency II risico-scenario's aan de verplichtingen te kunnen voldoen. De stijging van de SCR is het gevolg van een hoger marktrisico, voornamelijk door een stijging van aandelen en een verhoging van exposure naar liquide bedrijfsobligaties. Het levenrisico is voornamelijk toegenomen door een hoger risicobeslag voor vervalrisico door de gestegen hogere rente en een daling van de kostenvoorziening.

Een uitgebreide toelichting en een kwantificering van de (deel)risico's staat in de risicoparagraaf van de jaarrekening.

Te verdelen winst

Onderlinge Nederland vindt het belangrijk dat jaarlijks een bedrag aan 'te verdelen winst' ter beschikking wordt gesteld.

Het beschikbaar stellen van 'te verdelen winst' vindt plaats binnen een beleidskader dat is verankerd in het kapitaalbeleid en de jaarlijkse beoordeling van de financiële positie. Daarbij wordt gekeken naar zowel de huidige solvabiliteit als de verwachte toekomstige ontwikkeling daarvan. De Net Capital Generation vormt het uitgangspunt voor de hoogte van het beschikbare bedrag. In de afweging worden ook onzekerheden meegewogen, zoals benodigde investeringen voor de uitvoering van de strategie en geopolitieke ontwikkelingen. Op basis van deze uitgangspunten stelt de directie over 2025 € 5 miljoen beschikbaar voor 'te verdelen winst'.

Balansmanagement

De marktwaarde van de totale beleggingsportefeuille bedraagt ongeveer € 2,3 miljard. We zetten balansmanagement in om kapitaal vrij te kunnen maken en risico's te beheersen. Dit kapitaal wenden we aan voor het borgen van de winstdeling, garantie en innovatie.

Onderlinge Nederland heeft haar positie in liquide bedrijfsobligaties via haar beleggingsmandaat dit jaar uitgebreid met € 130 miljoen. Deze zijn gefinancierd door de verkoop van staatsobligaties en money market fund. Verder is Onderlinge Nederland in het Achmea hypotheekfonds gestapt om haar blootstelling binnen hypotheekfondsen verder te diversifiëren.

Solvency II Balans

In Euro's x € 1.000	Solvency II	
	2025	2024
Activa		
Latente belastingvordering	55.538	64.501 *
Deelnemingen	23.801	22.527
Beleggingsportefeuille (incl. IRS)*	2.258.057	2.246.348
Liquide middelen	14.305	23.660
Overige activa	70.557	41.172
Totaal Activa	2.422.258	2.398.208
Passiva		
Aanwezig vermogen op Solvency II	320.357	290.663 *
Technische voorziening	1.990.274	2.023.495
Overige voorzieningen	1.737	2.366
Voorziening voor uitgestelde belastingen	2.600	699
Afgeleide financiële instrumenten*	58.698	36.867
Overige passiva	48.592	44.118
Totaal Passiva	2.422.258	2.398.208

* In 2025 hebben we een verbetering doorgevoerd die zorgt voor meer inzicht in onze rapportage. Daarom zijn de vergelijkende cijfers aangepast zodat deze volledig aansluiten bij de nieuwe werkwijze.

Asset management

De belangrijkste doelstelling is te kunnen voldoen aan de verplichtingen tegenover de polishouders. Verder moeten de beleggingen voldoende overrendement realiseren om 'te verdelen winst' te kunnen uitkeren aan leden. Onderlinge Nederland streeft hierbij naar een optimale balans tussen risico en rendement, waarbij rekening wordt gehouden met zowel de economische risico's als de stabiliteit van de Solvency II-balans.

Onderlinge Nederland zorgt ervoor dat beschikbare middelen op een verantwoorde en bewuste manier worden ingezet om de ambities van de polishouders, Onderlinge Nederland en de maatschappelijke functie waar te maken.

Verantwoord wil zeggen, dat de Directie en toezichthouders voldoende beeld hebben van de risico's die Onderlinge Nederland loopt, van de situaties die zich kunnen voordoen en van de financiële veerkracht. Bewust wil zeggen, rekening houden met milieu-aspecten, sociale aspecten en goed ondernemingsbestuur (ESG) van de entiteiten waarin wordt belegd.

Met onze beleggingen omarmt Onderlinge Nederland SDG 12 (verantwoorde consumptie en productie). Aan de hand van een uitsluitingsbeleid, het toepassen van ESG-criteria en het uitoefenen van stemrecht voor aandelen geven wij hier invulling aan. Aanvullend is er een deel van de returnportefeuille gealloceerd aan duurzame beleggingen die gericht zijn op het ondersteunen van circulaire economie.

Voorziening

De Solvency II-voorzieningen worden vastgesteld in lijn met geaccepteerde actuariële technieken en in lijn met de Solvency II-richtlijnen. Dit betekent dat de aannames onderliggend aan de voorzieningen zijn gebaseerd op beste schattingen. De aannames voor sterfte, afkoop en kosten zijn gebaseerd op de meest recente informatie. De kostenvoorziening is op basis van verwachte kosten naar de toekomst. Alle kasstromen (uitkeringen, premies en kosten) worden contant gemaakt in lijn met de rentecurve zoals voorgeschreven door Solvency II.

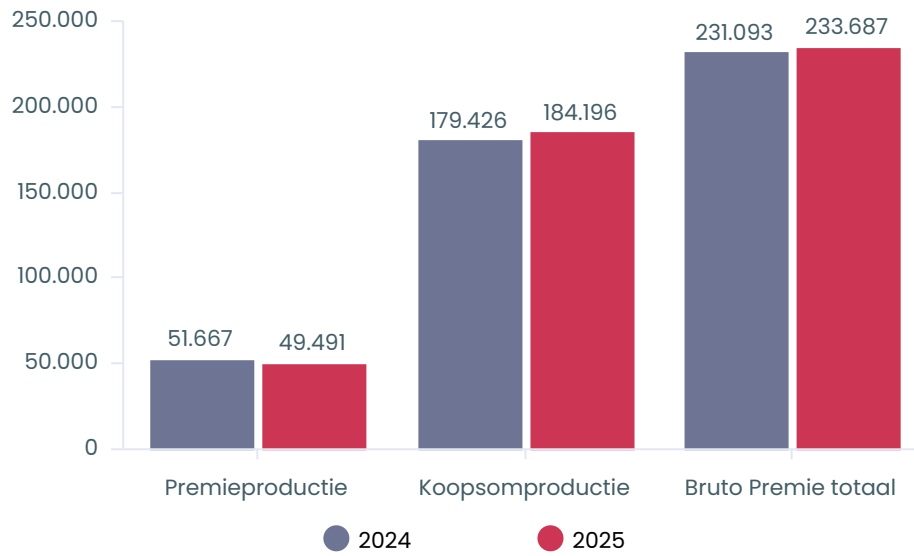
Premieontwikkeling en uitkeringen

Onderlinge Nederland heeft een gezonde groeistrategie, waarbij gezond betrekking heeft op de waardebijdrage van onze producten. Het bruto premie-inkomen nam licht toe van € 231 miljoen tot € 234 miljoen.

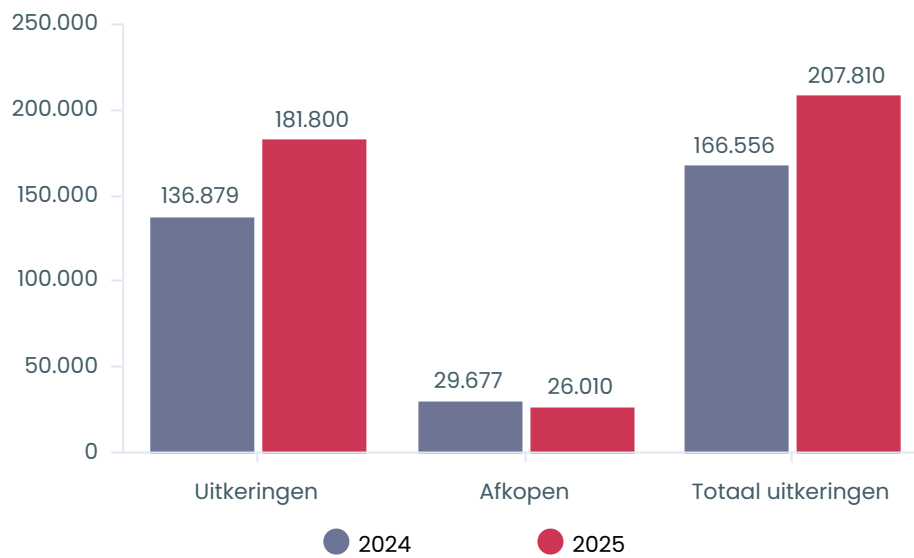
De stijging van de premie is het gevolg van toegenomen koopsomproductie. De koopsomproductie is in 2025 toegenomen van € 179 miljoen tot € 184 miljoen.

In 2025 heeft Onderlinge Nederland in totaal voor € 208 miljoen aan uitkeringen verricht (2024: € 167 miljoen). De uitkeringen bestaan vooral uit expiraties, uitkeringen bij overlijden en uitkerende lijfrenten. Deze bedragen € 182 miljoen (2024: € 137 miljoen). De afkopen van individuele en collectieve verzekeringen bedragen samen € 26 miljoen (2024: € 30 miljoen).

Premies



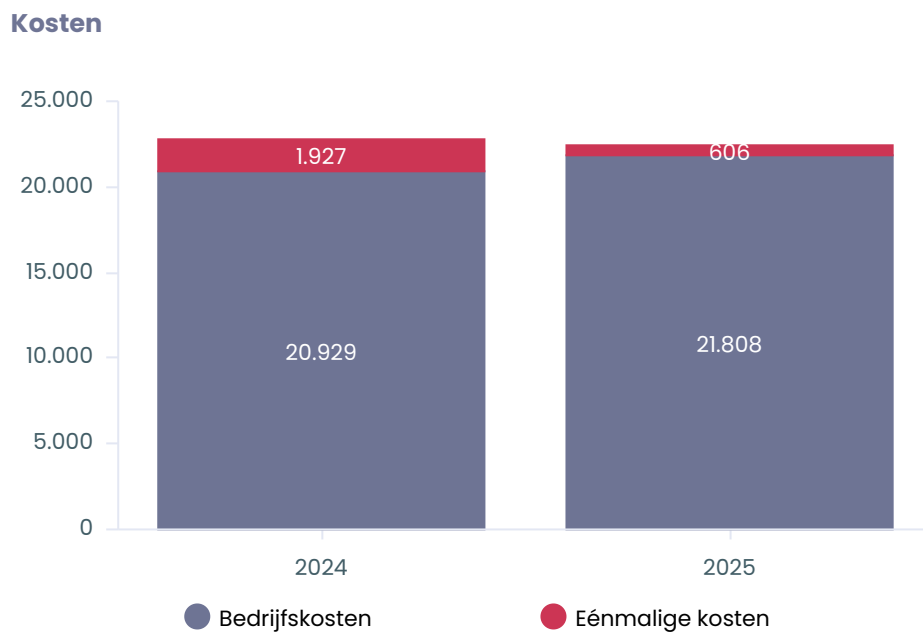
Uitkeringen



Kosten

In het kader van onze Strategie 2030 blijven we gericht werken aan een efficiënte en beheerste bedrijfsvoering. De kosten exclusief eenmalige posten zijn in 2025 met circa € 0,8 miljoen gestegen naar € 21,8 miljoen. Deze stijging wordt voornamelijk veroorzaakt door een toename in de inzet van externe specialisten voor verschillende strategische projecten. Dit past binnen de Strategie 2030, waarin we gericht investeren om de organisatie klaar te maken voor groei, digitalisering en verdere efficiëntieverbeteringen.

De eenmalige kosten bedragen € 0,6 miljoen en bestaan uit pensioenindexatie en kosten die zijn gemaakt voor de rebranding naar Onderlinge Nederland. In 2024 bestonden de eenmalige kosten uit pensioenlasten. De bedrijfskosten komen hiermee in 2025 uit op € 22,4 miljoen, een daling van € 0,4 miljoen ten opzichte van 2024.



Zie bij de Toelichting Winst- en verliesrekening onderdeel 16. Bedrijfskosten voor een toelichting op de eenmalige kosten.

Resultaat 2025

In 2025 realiseerde Onderlinge Nederland een nettoresultaat van € 33 miljoen. Dit sterke resultaat wordt met name gedragen door een daling van de toereikendheidstoets, een hoog deelnemingsresultaat van De Hoop, effectieve kostenbeheersing en een solide bijdrage vanuit de beleggingsportefeuille.

Deze combinatie van factoren heeft geleid tot een resultaat dat significant hoger ligt dan in voorgaande jaren.

De komende jaren zal Onderlinge Nederland de ingeslagen strategische koers verder versterken en verdiepen. De focus ligt daarbij op:

- Versnelde digitalisering van processen en dienstverlening;
- Verdere premiegroei, gedragen door onze marktpositie en klantproposities;
- Gelijkblijvende kosten, waarbij efficiency en kostenbeheersing centraal staan.

Het gerealiseerde resultaat over 2025, in combinatie met de solide Solvency II-ratio, biedt een robuust fundament om de strategische ambities van Onderlinge Nederland met vertrouwen te realiseren. Hiermee staat Onderlinge Nederland goed gepositioneerd om duurzaam waarde te blijven creëren voor klanten, partners en overige stakeholders.

2026 Vooruitblik



Op basis van een aangescherpte strategische koers en helder gedefinieerde prioriteiten richten wij ons in 2026 op de verdere versterking van onze organisatie en de duurzame realisatie van onze doelstellingen.

Business

We streven ernaar om onze leden verzekeringsproducten en andere financiële producten aan te bieden die aansluiten bij hun wensen en verwachtingen. Onze huidige producten bieden een goede basis om verder te groeien. Voor 2026 investeren we in de doorontwikkeling van het jaarruimteproduct en de ontwikkeling van het lijfrenteserviceproduct.

We ontwikkelen ons verder tot een moderne, digitaal ingerichte en klantgerichte organisatie. Met de geleerde lessen uit de doorontwikkeling van Onderlinge Online en de continue samenwerking met onze leden, ligt er een basis om in 2026 de dienstverlening verder te versterken. We bieden digitaal contact via Onderlinge Online en persoonlijk contact via de telefoon.

In 2026 onderzoeken we of het ZilverHuis Hypotheek product kunnen verbreden en verbeteren. Hierbij onderzoeken we aanvullende producten kunnen ontwikkelen. In dit onderzoek wordt specifiek gekeken naar de mogelijkheden en wensen, we werken hieraan samen met de andere ondertekenaars van het convenant 'Ouderen en toekomstbestendig wonen'. Het doel van het convenant is om het bewustzijn en de kennis van ouderen over hun (financiële) mogelijkheden op het gebied van wonen, verhuizen en hypotheek te vergroten.

Onderlinge Nederland staat open voor het overnemen van andere levenportefeuilles die passen bij onze doelgroep.

Bedrijfsvoering

Als onderlinge voor onze leden begint het 'onderlinge gevoel' bij collega's. Wij richten ons op samenwerking in wisselende teams in de organisatie. Daarmee houden we balans tussen innovatie en beheerste bedrijfsvoering. In onze organisatie nemen collega's hun eigen verantwoordelijkheid binnen kaders. Zij voelen zich thuis in hun team en bij de organisatie en zij handelen altijd in het belang van onze leden. Onze belangrijkste aandachtspunten voor 2026 zijn het meenemen en ontwikkelen van onze collega's bij de innovatie op het gebied van AI, nieuwe producten, directe distributie en een nieuwe verzekeringstechnische administratie. Dit gaan we doen door continu updates te geven over de voortgang van de ontwikkelingen, workshops voor kennisdeling, opleiding en training over AI en het voeren van het goede gesprek.

Onze bedrijfsvoering is erop gericht om onze strategische doelen te realiseren. De bedrijfsarchitectuur moet passen bij de strategie en bij de bedrijfsvoering. In 2026 starten we met de vervanging van ons verzekeringssysteem. De voorbereidingen zijn deels in 2025 afgerond, de implementatie zal in 2026-2028 worden gedaan, met als randvoorwaarde dat dit de dienstverlening naar de leden en adviseurs niet mag beïnvloeden.

In de huidige samenleving is cyberweerbaarheid een voortdurend aandachtspunt. Met het implementeren van de Digital Operational Resilience Act (DORA) in 2025 hebben we een goede basis. Voor 2026 is er speciale aandacht voor het continu onderhouden en doorontwikkelen van onze cyberweerbaarheid. We houden onze collega's alert door het uitvoeren van testen en steekproeven. We volgen wetgeving en regelgeving die van belang zijn voor onze organisatie nauwgezet en actief. Wij streven ernaar om wetgeving zoveel mogelijk te integreren in de bestaande processen en systemen, om zodoende kostenefficiënt te kunnen werken.

Balans

Onderlinge Nederland streeft naar een stabiele balans. Balansmanagement is erop gericht om:

- de afspraken met de polishouders te kunnen nakomen, op het terrein van goede prijsstelling en garantievermogen
- een deel van eigen vermogen beschikbaar te kunnen stellen voor 'te verdelen winst'
- een maatschappelijke bijdrage te leveren door specifieke investeringen
- de langetermijn strategische doelstellingen te ondersteunen
- de financiële stabiliteit te borgen

Alle aanpassingen in de beleggingsportefeuille worden getoetst op risico, rendement, duurzaamheid en een positieve langetermijnbijdrage voor Onderlinge Nederland en haar leden.

Onderlinge Nederland is gevoelig voor stijging van de bedrijfskosten om twee redenen. Ten eerste omdat de kosten grotendeels bestaan uit personeelskosten en ten tweede omdat, conform regelgeving, voor de gehele looptijd van de portefeuille een kostenvoorziening moet worden aangehouden. Een zo efficiënt mogelijke bedrijfsvoering is daarom van het grootste belang.

Tot slot

Onze visie op een succesvolle organisatie is ruimte geven voor autonomie, maar met duidelijke grenzen. Onze aanpak combineert analytisch denken met mensgerichtheid, besluitvaardigheid met compassie en integriteit met authenticiteit. Deze aanpak vormt de basis voor een organisatie waarin vertrouwen, verantwoordelijkheid en gelijke kansen centraal staan.

“Leiders moeten knopen doorhakken, ook als dat pijn doet. Met een koel hoofd en een warm hart.” – Seada van den Herik

In 2026 zetten wij, samen met onze collega's, adviseurs, leden en de Raad van Commissarissen, verdere stappen om Onderlinge Nederland nog verder te versterken. Wij danken mevrouw Erna Boogaard voor haar rol als voorzitter van de Raad van Commissarissen en voor haar waardevolle inzet in de afgelopen jaren, die ons als organisatie verder heeft gebracht. Met vertrouwen kijken wij uit naar de samenwerking met de heer Jelle van der Giessen.

Samen maken we het Zeker.

Den Haag, 19 maart 2026

De directie

Seada van den Herik

Réseva Engelaer

A photograph of two women standing outdoors in a wooded area. The woman on the left has long, wavy brown hair and is wearing a white top with a dark leaf pattern. The woman on the right has long, wavy grey hair and is wearing a light blue denim jacket over a blue shirt and a light blue scarf. Both women are smiling. The background consists of green trees and foliage, with a dark grey curved shape in the top left corner.

**03 Verslag van de Raad
van Commissarissen**

Algemeen

2025 was een jaar waarin de wereld om ons heen opnieuw in beweging was, van geopolitieke onrust tot een groeiende dreiging op het gebied van cyberveiligheid. In die realiteit ben ik trots op hoe Onderlinge Nederland koers heeft gehouden. Dankzij een blijvende focus op onze maatschappelijke rol, meer aandacht voor de doorontwikkeling van ons technologisch platform en financieel beleid, slagen we erin stabiliteit te bieden aan onze leden. Juist in onzekere tijden is het waardevol om samen te bouwen 'samen maken we het Zeker.'

Erna Boogaard

Samenstelling en wijziging

De Raad van Commissarissen (RvC) bestaat uit vier leden, allemaal met hun eigen specifieke expertise en achtergrond. In de huidige samenstelling zijn de expertisegebieden juridisch, bedrijfseconomisch, risicomangement en financieel gewaarborgd. Zo beschikken we als RvC over de juiste dosis kennis en ervaring. Deze samenstelling en structuur bleef in 2025 hetzelfde. We zijn onafhankelijk, hebben geen belang bij Onderlinge Nederland, zijn getoetst door DNB en hebben allemaal de financiële eed of belofte afgelegd.

Nieuwe commissarissen worden geselecteerd en voor benoeming voorgedragen op basis van een profiel dat de RvC heeft vastgesteld. De reguliere benoemingstermijn volgens de statuten is vier jaar, met een maximum van drie termijnen. De benoemingstermijnen van de zittende leden staan bij het profiel van de RvC in dit jaarverslag.

In 2025 is mevrouw Sabijn Timmers-Janssen door de Raad van Commissarissen voorgedragen voor een nieuwe zittingsperiode. De Algemene Vergadering heeft deze voordracht bekrachtigd, waarmee haar termijn als commissaris is voortgezet.

Conform het schema van aftreden zal de heer Henri den Boer in 2026 het einde van zijn huidige zittingsperiode bereiken. De Raad van Commissarissen is voornemens hem opnieuw voor te dragen voor een volgende termijn. Deze voordracht wordt, overeenkomstig de geldende procedure, ter besluitvorming geagendeerd voor de Algemene Vergadering van 2026.

In 2026 zal mevrouw Erna Boogaard terugtreden als voorzitter van de Raad van Commissarissen. Zij bereikt de maximale zittingsduur en is statutair niet opnieuw benoembaar. De Raad spreekt zijn dank uit voor haar langdurige en waardevolle inzet. In de eerstvolgende Algemene Vergadering zal de Raad de heer Jelle van der Giessen voordragen als haar opvolger in het voorzitterschap, waarmee de continuïteit van het toezicht op zorgvuldige wijze is geborgd.

Toezicht

De RvC houdt toezicht op en geeft advies over het beleid van de directie. Daarnaast houdt de RvC toezicht op de strategie van Onderlinge Nederland en de algemene gang van zaken. De RvC heeft één commissie, de Audit en Compliance en Risk Commissie (ACRC). De ACRC is betrokken bij onderwerpen zoals risicobeheer, compliance, jaarplannen en rapportages. De RvC als geheel houdt toezicht op onderwerpen als remuneratie en bezoldiging en is verantwoordelijk voor de periodieke beoordeling van de directie. De externe accountant is bij de ACRC-vergaderingen aanwezig voor het vergroten van de betrokkenheid en een effectieve samenwerking.

Commissaris	Benoemd	Herbenoemd	Aftreden uiterlijk
Erna Boogaard CFA MBA	2014	2022	2026
Allard Metzelaar	2019	2023	2028
Sabijn Timmers-Janssen AAG MBA	2017	2025	2029
Henri den Boer MBA	2018	2026	2030

Terugblik 2025

Jaarrekening 2024

In maart 2025 is decharge aan de directie gegeven op basis van de jaarrekening 2024, de jaarrekening is vastgesteld in de Algemene Vergadering van april. De rapportages van de externe accountant en de rapportage van sleutelfunctionarissen zijn besproken in aanwezigheid van de externe accountant.

Heroriëntatie strategie & naamswijziging

De Directie heeft de heroriëntatie van de strategie toegelicht en besproken met ons. Wij begrijpen en onderschrijven deze heroriëntatie en de daarbij behorende aanpassingen in de portefeuilleverdeling en aanpassingen in de organisatie. Samenhangend met de strategische heroriëntatie zijn de strategische projecten vervanging grootboek en onderzoek vervanging verzekeringssysteem regelmatig besproken in de vergaderingen. De naamsverandering van Onderlinge 's-Gravenhage naar Onderlinge Nederland maakt deel uit van deze strategische heroriëntatie.

Organisatiekennis

Het gehele jaar voerden wij naast de formele overleggen ook informele overleggen met de directie, management en specialisten. In deze informele overleggen vond een verdieping plaats over specifieke onderwerpen die belangrijk zijn voor Onderlinge Nederland. Belangrijkste thema's voor 2025 waren deepdive verzekeringssysteem, Own Risk Solvency Assessment (ORSA) en DORA. In september namen we deel aan een off-site waar in het bijzonder tijd is besteed aan de nieuwe wet- en regelgeving en de inbedding van de wet- en regelgeving in de bedrijfsvoering. Daarnaast hebben we vertrekgesprekken gevoerd met medewerkers die op invloedrijke posities zaten.

Beleidsdocumenten

Het governancebeleid beheerst de aansturing van de organisatie en is onder meer afgeleid van de statuten. Jaarlijks wordt het governancebeleid geëvalueerd. Het governancebeleid is aangepast op de uitkomsten van deze evaluatie en de verandering in de organisatie. De andere beleidsdocumenten die met ons zijn besproken en zijn goedgekeurd, betroffen beloningsbeleid, bezoldigingsbeleid directie, beleggingsbeleid, kapitaalbeleid en ORSA-beleid.

Risicobeheer

Gedurende 2025 bespraken de sleutelfunctionarissen van Onderlinge Nederland de kwartaalrapportages en de jaarplannen met ons. Daarbij letten we op de opinie van de experts. Gedurende 2025 vonden regelmatig informele overleggen plaats, waarbij we stilstonden bij de rol en onafhankelijke positie van sleutelfunctionarissen.

Meerjarenplan en ORSA

De directie maakte een vertaling van de strategie naar een meerjarenplan. Om te toetsen of de strategie en het meerjarenplan robuust zijn, wordt een ORSA gemaakt. De ACRC is op verschillende momenten geïnformeerd en gevraagd om een onafhankelijke toets bij de verschillende risicoscenario's. De RvC heeft ingestemd met de inhoud van de ORSA.

Toezichthouder

De DNB deed verschillende uitvragen in 2025. De directie heeft ons daarover geïnformeerd. De terugkoppeling van deze uitvragen is met ons besproken. Alle uitvragen zijn volledig en binnen de vastgestelde termijn beantwoord.

Ondernemingsraad

In het verslagjaar heeft een van de commissarissen namens de RvC deelgenomen aan één van de overlegvergaderingen met de OR, waarin we onder andere spraken over de algemene gang van zaken, en specifiek over de wet toekomst pensioenen.

Vergaderingen

Vergaderingen	Frequentie
RVC	5 maal regulier en 1 extra ten behoeve van Pyriet
ACRC	3 maal waarvan 2 regulier en 1 extra ten behoeve van MJP/ORSA
OR	1 maal

De vergaderingen bestonden uit reguliere vergaderingen en een strategische 'off-site' sessie van twee dagdelen. Daarnaast was er informeel overleg met de accountant en de sleutelfunctionarissen. Maandelijks is er een tussentijdse afstemming tussen de voorzitter van de RvC en de voorzitter van de directie. Daarnaast is een aantal keer telefonisch overleg geweest over specifieke onderwerpen. Alle RvC-leden zijn bij de vergaderingen aanwezig geweest.

Jaarrekening 2025

De jaarrekening is opgemaakt door de directie, gecontroleerd door Deloitte Accountants B.V. en door hen van een goedkeurende verklaring voorzien. We bespraken de jaarrekening met de directie in aanwezigheid van de externe accountant. De RvC vraagt de Algemene Vergadering de jaarrekening vast te stellen.

De Algemene Vergadering wordt gevraagd om de directie voor wat beheer betreft en de RvC voor wat toezicht betreft décharge te verlenen met betrekking tot het boekjaar 2025.

Vooruitblik 2026

We kijken terug op een waardevol en succesvol 2025. In 2026 gaat het team voort met het realiseren van nieuwe mijlpalen. Belangrijke speerpunten voor het komende jaar zijn de introductie van nieuwe levensverzekeringsproducten en het online aanbieden van het jaarruimteproduct. De strategische koers blijft onveranderd, met een versterkt accent op efficiency en innovatie. *Gezonde groei* blijft daarbij een leidend principe.

Met vertrouwen kijkt de Raad van Commissarissen uit naar 2026.

Den Haag, 19 maart 2026

Raad van Commissarissen

Erna Boogaard (voorzitter)

Allard Metzelaar (vice-voorzitter)

Sabijn Timmers-Janssen (voorzitter ACRC)

Henri den Boer

A photograph of three women standing in front of a large window. The woman in the center is wearing a red top and is smiling broadly. The woman on the left is wearing a grey top and a dark cardigan. The woman on the right is wearing a colorful, patterned sweater and glasses. The background shows indoor plants and a window with a view of the outdoors. The text '04 Verslag van de Ondernemingsraad' is overlaid in white on the image.

04 Verslag van de Ondernemingsraad

ENHAM
JEANMAKER



Samen werken aan de toekomst

2025 was voor de Ondernemingsraad (OR) een jaar vol beweging en samenwerking. We hebben zes reguliere vergaderingen gehouden, waaronder een bijzondere overlegvergadering met RvC-lid Allard Metzelaar en één extra vergadering. Daarnaast kwamen we tijdens een inspirerende off-site bijeenkomst samen om dieper in te gaan op belangrijke thema's.

Instemming en advies

Dit jaar hebben we instemming verleend op onderwerpen die er écht toe doen: het bezoldigings- en beloningsbeleid, de fietsregeling, kerncompetenties rond AI, de uitvoerder van de pensioenregeling, de herziene pensioenregeling en de collectieve vrije dag voor 2026.

Daarnaast stonden twee strategische projecten centraal:

Vervanging financieel systeem: dit project betreft de overgang van het verouderde grootboekstelsel Coda naar Exact voor Finance. Hiermee bouwen we aan een toekomstbestendig financieel fundament dat aansluit op onze vernieuwde Enterprise-architectuur. Het doel is het realiseren van efficiëntere processen, betere compliance en een soepele migratie van alle bronsystemen.

Nieuwe verzekeringstechnische administratie: dit project richt zich op de selectie en implementatie van een modern administratief systeem voor onze verzekeringsprocessen. De focus ligt op een volledig geautomatiseerde klantreis – van offerte tot beheer – die voldoet aan alle relevante wet- en regelgeving. Het project is een cruciale stap in onze digitale transformatie en werd tijdens de off-site al gedemonstreerd, een mooi voorbeeld van hoe we samen vooruitkijken.

Ook ontvingen we een adviesaanvraag voor dit tweede project, gezien de grote impact op onze organisatie. Met beide initiatieven laten we zien dat we niet alleen beleid vormgeven, maar ook investeren in systemen die onze processen moderniseren en onze toekomst veiligstellen. Samen vormen deze twee

projecten een stevige basis onder onze digitale transformatie.

Pensioen en projecten

De nieuwe Pensioenwet blijft een belangrijk thema. We hebben niet alleen de herziene regeling besproken, maar ook de rol van de uitvoerder. Daarnaast stonden de vervanging van ons financiële systeem en nieuwe verzekeringstechnische administratie op de agenda, waarbij we kritisch hebben gekeken naar de gevolgen voor medewerkers en processen.

Rapportages en betrokkenheid

We hebben het rapport Harrewijn en het Medewerkers Betrokkenheidsonderzoek (MBO) besproken, inclusief het aanscherpen van vragen en het doornemen van de resultaten. Het bezoldigings- en beloningsbeleid kreeg extra aandacht, waarbij we onze opinie hebben gedeeld.

Samen vooruit

De off-site bijeenkomst bood ruimte voor verdieping en dialoog: van de demo van onze potentiële nieuwe verzekeringstechnische administratie tot een deepdive in de pensioenregeling en gesprekken over duurzaamheid. Het was een moment om samen stil te staan bij waar we vandaan komen en waar we naartoe gaan.

De OR kijkt terug op een jaar waarin samenwerking centraal stond. Met aandacht voor digitalisering, pensioen, beloningsbeleid en duurzaamheid blijven we ons inzetten voor een organisatie die klaar is voor de toekomst.

Ondernemingsraad

Patricia van den Bosch (voorzitter)
Debbie de Groot
Sandra Klaver
Yvonne Koene
Helma van Osch (secretaris)
Martijn van Veen
Marco Zuijderwijk



05 Governance

Algemeen

Onze statutaire directie is eindverantwoordelijk voor de besturing van Onderlinge Nederland en stemt de strategie af met de Raad van Commissarissen (RvC). Het besturingsmodel, de governancestructuur en bijbehorende verantwoordelijkheden zijn vastgelegd in ons Governancebeleid, dat regelmatig wordt geactualiseerd.

In 2025 is de functie van Commercieel Directeur komen te vervallen. De bijbehorende portefeuilles zijn herverdeeld tussen de twee overblijvende directeuren, waardoor de verantwoordelijkheden nu evenwichtiger zijn verdeeld en beter aansluiten bij onze strategische prioriteiten. Deze wijziging versterkt de focus op efficiëntie, samenwerking en klantgerichtheid binnen de directie.

Wij hechten veel waarde aan gelijkwaardigheid, diversiteit en inclusiviteit, wat zichtbaar is in de samenstelling van onze organisatie. Daarnaast hanteren wij diverse regelingen om een integrale organisatiecultuur te waarborgen, zoals:

- duidelijke voorwaarden rond nevenfuncties;
- maatregelen ter voorkoming van belangenverstrengeling;
- structurele aandacht voor ethisch handelen en transparantie.

Governance structuur

Onderlinge Nederland kent een governancestructuur waarin een RvC toezicht houdt op de statutaire directie en de bedrijfsvoering.

De directie is verantwoordelijk voor de continuïteit van de bedrijfsvoering, de implementatie van de nieuwe strategie en de doorwerking van het beleid. De directie komt tweemaal per maand bijeen in het Directieoverleg. Daarnaast beschikt de organisatie over een aantal boards, die als verbijzonderde directievergadering opereren op hun afgebakende terrein. Deze boards stellen de directie en het management in staat de strategie en doelstellingen van de organisatie te realiseren, de risico's die de organisatie loopt te beheersen en waar nodig bij te sturen en de belangen van haar stakeholders voorop te stellen. De boards hebben beleidsdocumenten die hun regels, richtlijnen en mandaat geven voor hun handelen. Daarnaast sturen zij op mijlpalen, KPI's en KRI's en monitoren de voortgang en beheersing van de relevante risico's.

Naast deze managementstructuur hanteert Onderlinge Nederland een risicobeheersingstructuur die aansluit op het 'three lines'-model. Het zelfstandig en onafhankelijk functioneren van de 2^e - en 3^e - lijnsfunctie is geborgd doordat functies direct rapporteren aan directie en RvC. De Risicomanagementfunctie, de Compliance Officer en FG en Actuarieel functiehouders (samen de 2^e -lijn) zijn onderdeel van de governance, waarbij de risicobeheersing de verantwoordelijkheid is van de 1^e -lijn en de 2^e -lijn toetst en eventueel adviseert over hoe om te gaan met risico's. Daarnaast kennen we de Chief Information Security Officer (CISO). De CISO is verantwoordelijk voor de informatiebeveiliging, netwerkbeveiliging, applicatiebeveiliging, data-security en endpoint-security. De Datasteward (DS) is verantwoordelijk voor de datakwaliteit; volledigheid, juistheid, consistentie en beschikbaarheid.

Naast bovengenoemde vaste boards kent Onderlinge Nederland drie crisisteams:

- het Financieel Crisis Management Team (FCMT)
- het Operationeel Crisismanagement Team voor Onderlinge Nederland (BCT-ONL)
- het Operationele Crisismanagement Team voor het gebouw op Anna van Saksenlaan 10 (BCT-AvS)

Deze teams worden geactiveerd in crisissituaties, zoals vastgelegd in het governance beleid en het kapitaalbeleid.

Het FCMT wordt geactiveerd bij ontwikkelingen in de financiële markten die mogelijk leiden tot een verhoogd financieel risico. Als het FCMT is geactiveerd, dan monitort het FCMT de ontwikkelingen in de financiële positie op frequente basis en onderzoekt of initieert eventueel benodigde acties om de positie te beschermen of te verbeteren.

Het BCT-team is actief in geval van een 'operationele' crisissituatie en heeft dan een leidende rol. Onderlinge Nederland kent een BCP dat door het BCT in werking wordt gesteld. Deze wordt in werking gesteld bij calamiteiten op het gebied van IT en operationele crisissituaties, waarbij in verschillende scenario's plannen zijn opgesteld die moeten worden uitgevoerd.

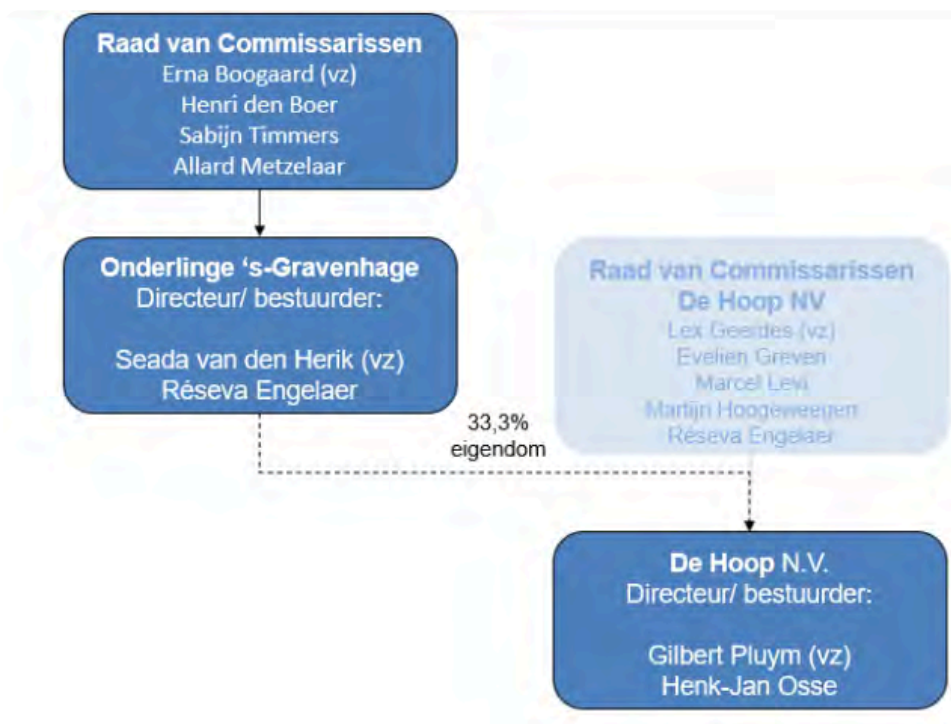
De statutaire directie is bevoegd om discretionair 'te verdelen winst' voor te stellen en volgt daarbij het kapitaalbeleid, waarbij de DNB over het voornemen wordt geïnformeerd. Na instemming van de RvC, beslist de Algemene Vergadering of de beschikbaar gestelde 'te verdelen winst' wel of niet verdeeld wordt. Onderlinge Nederland kent verschillende categorieën stemgerechtigden. De leden (polishouders) hebben stemrecht (afhankelijk van het verzekerd bedrag 1 tot 11 stemmen), net als de statutaire directie en Commissarissen (1 stem per persoon). De aandeelhouders van de 198 aandelen in het Waarborgfonds hebben 1 stem per aandeel.

Juridische structuur

Onderlinge Levensverzekering-Maatschappij „'s-Gravenhage" U.A. met als handelsnaam Onderlinge Nederland, statutair gevestigd in Den Haag, opgericht in 1895, is sinds de oprichting als onderlinge waarborgmaatschappij met uitgesloten aansprakelijkheid een zelfstandige en onafhankelijke levensverzekeraar. Onderlinge Nederland heeft één strategische minderheidsdeelneming: N.V. Levensverzekering- Maatschappij "De Hoop".

De Hoop herverzekert medisch verhoogde overlijdensrisico's bij levensverzekeringen en is eigendom van Onderlinge Nederland, a.s.r. en NN. Elk voor 1/3 deel.

In 2025 is besloten tot de vrijwillige liquidatie van ZilverHuis Diensten B.V., een dochteronderneming met beperkte activiteiten (Platform Woonz). Het besluit is genomen om de organisatie te vereenvoudigen, kosten te reduceren en de focus te versterken op onze kernactiviteiten. Het proces is conform wettelijke vereisten afgerond en heeft geen materiële impact op de geconsolideerde jaarrekening.



Governancekaders

Gedragscode Verzekeraars

De Gedragscode Verzekeraars geldt voor Onderlinge Nederland als lid van het Verbond van Verzekeraars. Vanzelfsprekend houden wij ons aan de kernwaarden uit de Gedragscode Verzekeraars:

- omgaan met risico's
- mogelijk maken
- maatschappelijk betrokken zijn

Corporate Governance Code

De Nederlandse Corporate Governance Code is van toepassing op beursgenoteerde ondernemingen. Onderlinge Nederland is niet beursgenoteerd, maar als levensverzekeraar zijn wij wél een organisatie van openbaar belang. Daarom vinden wij de beginselen van deugdelijk ondernemingsbestuur en de best practice aanbevelingen van de Code belangrijk. Deze passen wij toe als dit voor onze leden of organisatie van toegevoegde waarde is.

Protocol Verzekeraars en Criminaliteit

Onderlinge Nederland onderschrijft het Protocol Verzekeraars en Criminaliteit. Onderlinge Nederland toetst periodiek op het naleven van procedures, wetgeving en gedragscodes. Ook heeft Onderlinge Nederland een klokkenluidersregeling.

Verklaring omtrent Risicobeheersing (VOR)

Onderlinge Nederland beschikt over een solide en integraal risicobeheersingssysteem dat is verankerd in onze strategie, governance-structuur en interne beleidskaders. In 2025 is de Verklaring omtrent Risicobeheersing (VOR) toegevoegd aan de Corporate Governance Code. Hoewel onze processen inhoudelijk aansluiten bij de uitgangspunten van de VOR, is de volledige formele toetsing aan alle VOR-vereisten nog niet afgerond. Daarom past Onderlinge Nederland in 2025 het 'comply or explain'-principe toe:

- wij voldoen inhoudelijk aan de uitgangspunten van goed risicobeheer;
- wij voldoen nog niet volledig formeel aan alle rapportage-elementen van de VOR;
- in 2026 voeren wij een volledige toetsing uit en verwerken wij de aanvullende VOR-elementen in onze governance-rapportage.

Zorgvuldig beloningsbeleid

Ons beloningsbeleid is in 2025 herzien om te voldoen aan gewijzigde wet- en regelgeving zoals de Wet Loontransparantie en Wet toekomst pensioenen (Wtp) en nieuwe interne kaders. Het beleid sluit aan bij onze strategie, risicobereidheid, doelstellingen en waarden en houdt rekening met langetermijnbelangen, maatschappelijke opvattingen en relevante context.

Het doel blijft een beheerste, integere bedrijfsvoering in combinatie met marktconforme beloning. Het beleid bevordert integriteit en soliditeit en is in lijn met de cao voor het verzekeringsbedrijf en geldende wet- en regelgeving, waaronder de Wet op het financieel toezicht, Wet beloningsbeleid financiële ondernemingen (Wbfo), EIOPA-richtlijnen en instructies van DNB en AFM. Ook duurzaamheidsrichtlijnen zoals VSME en SFDR zijn meegenomen.

Toepassing en governance

Het beloningsbeleid geldt voor de hele organisatie, met uitzondering van de statutaire directie. Voor collega's die het risicoprofiel kunnen beïnvloeden (directie, management en sleutelfunctionarissen) gelden aanvullende bepalingen. Jaarlijkse evaluatie en rapportage aan de Raad van Commissarissen (RvC) zijn verplicht; afwijkingen moeten expliciet worden goedgekeurd.

Marktconforme beloning

Marktconform betekent: vastgesteld op basis van wat gebruikelijk is in de arbeidsmarkt. Wij houden het verband tussen vaste beloning en prestatie bewust beperkt. Voor alle functies hanteren we salarisschalen op basis van functiewaardering. Voor directie en RvC voeren we periodiek benchmarks uit om marktconformiteit te waarborgen.

Variabele beloning

Volgens de statuten hebben collega's van Onderlinge Nederland met uitzondering van de statutaire directie, samen recht op 0,25% van de 'te verdelen winst'. In oktober ontvangen zij hun aandeel van de 'te verdelen winst'. Volgens het beloningsbeleid ontvangen de collega's, met uitzondering van de statutaire directie, een beperkte variabele beloning, naast de genoemde 'te verdelen winst', bestaande uit een surplus (30% tot 60% van een maandsalaris met een ingroeiregeling) en een jaarlijkse uitkering conform cao in de maand mei. Deze variabele beloningen zijn niet afhankelijk van bepaalde prestaties.

In uitzonderlijke gevallen is het mogelijk om achteraf een bescheiden gratificatie variabele beloning voor een bijzondere individuele of groepsprestatie uit te keren. Andere vormen van variabele beloning zijn een aanbrenghonus en een retentiebonus. Deze zijn in een beperkt aantal gevallen toegekend in 2025. Binnen Onderlinge Nederland zijn er geen collega's die een totale jaarlijkse beloning van € 1 miljoen of meer hebben ontvangen. Het totaal uitgekeerde bedrag aan variabele beloningen in 2025 is € 202 duizend (2024: € 203 duizend).

Pensioenen

Sinds 1 juli 2023 is de Wet toekomst pensioenen (Wtp) van kracht, met een uiterlijke implementatiedatum van 1 januari 2028. In 2025 heeft Onderlinge Nederland, samen met een externe adviseur en de ondernemingsraad, gewerkt aan een zorgvuldig overgangspan. De OR heeft inmiddels ingestemd met de herziene pensioenregeling.

In deze regeling is gekozen voor voortzetting van de bestaande pensioenregeling, met enkele aanpassingen voor collega's die vóór 31 december 2025 in dienst zijn getreden. Voor collega's die vanaf 1 januari 2026 in dienst treden geldt een nieuwe regeling die volledig aansluit bij de Wtp-richtlijnen. De pensioenuitvoerder blijft ongewijzigd.

Deze aanpak waarborgt continuïteit en stabiliteit voor zowel werkgever als werknemers, met aandacht voor transparantie, duidelijke communicatie en naleving van de wettelijke kaders.

Overige regelingen

Ontslagvergoedingen kunnen worden vastgesteld in een beëindigingsovereenkomst met wederzijds goedvinden.

Bezoldiging bestuurders

Vaste beloning

Voor de statutaire directieleden geldt uitsluitend een vaste beloning. Aan statutaire directieleden worden geen leningen, voorschotten of garanties verstrekt. De hoogte van het individuele salaris van de statutaire directieleden wordt vastgesteld door de RvC. Het vaste salaris wordt niet jaarlijks automatisch geïndexeerd en gaat ook niet mee in de cao-verhogingen. De RvC toetst periodiek of de beloning van de statutaire directieleden dient te worden aangepast. In 2025 is het salaris van de twee statutaire directieleden verhoogd met gemiddeld 3%.

Pensioen

Er is sprake van een beschikbare premie pensioenregeling voor de statutaire directieleden die aansluit bij de pensioenregeling voor de medewerkers van Onderlinge Nederland. De RvC is bevoegd de pensioenregeling van de statutaire directieleden aan te passen in verband met wijzigingen in de wetgeving. In 2025 zijn geen aanpassingen gedaan in de pensioenregeling.

Bezoldiging commissarissen

In het afgelopen jaar hebben de commissarissen van Onderlinge Nederland een passende bezoldiging ontvangen voor hun toezichthoudende rol. Deze vergoeding is door de Algemene Vergadering vastgesteld en in 2024 voor het laatst formeel herijkt. Op basis van recente benchmarks is bevestigd dat de bezoldiging nog steeds als passend kan worden beschouwd. Hoewel wij waarde hechten aan transparantie, verwijzen wij voor de exacte bedragen naar de financiële verantwoording in het jaarverslag. Hiermee waarborgen wij een zorgvuldig en evenwichtig beloningsbeleid en behouden wij het vertrouwen van onze stakeholders.



06 Risicobeheersing



Algemeen

Risicobeheersing vormt een integraal onderdeel van de besluitvorming en strategische keuzes van Onderlinge Nederland. Onze risicobereidheid is direct verbonden met onze strategie en geeft richting aan welke risico's acceptabel zijn, welke vermeden moeten worden en tot welk niveau risico's beheerst moeten worden.

Er zijn vier strategische risicocategorieën gedefinieerd:

- Strategie;
- Business;
- Bedrijfsvoering;
- Balans.

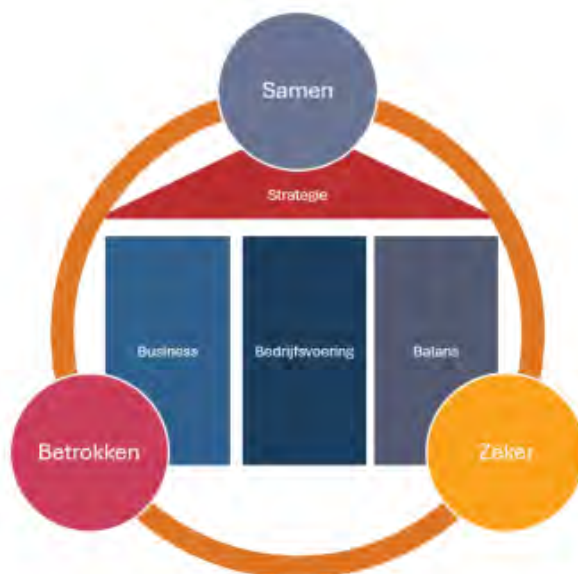
Voor elke categorie is een risicobereidheidsverklaring opgesteld, waarin de risicobereidheid kwalitatief wordt omschreven, zodanig dat deze aansluit bij onze strategische doelstellingen en kernwaarden. Vervolgens is de risicobereidheid vertaald naar een Key Risico Indicators (KRI) dashboard, waarin per indicator een normwaarde is vastgesteld.

De mate waarin een KRI afwijkt van de norm bepaalt of het risico binnen de afgesproken risicobereidheid valt. Wij hanteren drie niveaus van risicobereidheid.

- Verlaagde risicobereidheid: wij accepteren weinig risico's, afwijkingen moeten minimaal zijn (de acceptabele afwijking van de norm is <20% afwijkingen)
- Neutrale risicobereidheid: Wij accepteren een gemiddeld niveau van risico (de acceptabele afwijking van de norm is 20% tot 40% afwijkingen)
- Verhoogde risicobereidheid: Wij accepteren meer risico (de acceptabele afwijking van de norm is > 40% afwijkingen)

De normering en tolerantiegrenzen helpen ons om risico's objectief te beoordelen en strategisch aan te sturen. Wanneer meerdere subcategorieën en KRI's van toepassing zijn binnen één risicobereidheidsverklaring, wordt de uiteindelijke beoordeling mede gebaseerd op professionele oordeelsvorming. Hierbij wordt rekening gehouden met de aard en relevantie van de individuele KRI's, de onderlinge samenhang en de context van eventuele afwijkingen. Deze kwalitatieve beoordeling voorkomt dat incidentele of tijdelijke verklaarbare afwijkingen automatisch leiden tot een overschrijding van de risicobereidheid. Waar mogelijk wordt deze beoordeling ondersteund met kwantitatieve analyse of marktvergelijking.

Om de samenhang tussen de drie kernwaarden, de strategie en doelen en de vier risicocategorieën en risicobereidheid inzichtelijk te maken, is het risicobereidheidsframework opgesteld. Dit framework laat zien hoe wij onze risicobereidheid strategisch positioneren binnen de domeinen Business, Balans en Bedrijfsvoering en hoe deze aansluiten bij de organisatiewaarden. Het uitgangspunt is dat we een neutrale risicobereidheid hebben met op onderdelen een verlaagde of verhoogde risicobereidheid afhankelijk van de strategische context en doelstellingen.



Risicobereidheid: strategie

Strategisch risico kan voortkomen uit ontoereikende doelstellingen, het verliezen van focus, foutieve (of geen) beslissingen, of onvoldoende inspelen op veranderingen in de omgeving. Onze onderliggende doelstelling is het waarborgen van de continuïteit van Onderlinge Nederland en het nakomen van de afspraken met onze leden. Om dit te realiseren formuleren wij een strategie die wij vertalen in concrete mijlpalen en KPI's. Jaarlijks stellen wij een mijlpalenkaart op, die richting geeft aan onze belangrijkste prioriteiten voor dat jaar.

De implementatie van onze strategie wordt elk kwartaal gemonitord aan de hand van deze ambitie- en mijlpalenkaart. Ons strategisch risico bestaat uit het niet realiseren van de doelstellingen zoals daarin vastgelegd. Onze risicobereidheid ten aanzien van de **strategie** is neutraal.



Risicobereidheid: business

Onze risicobereidheid voor onze business is in zijn geheel neutraal. Binnen deze risicocategorie maken wij een onderverdeling naar verschillende subcategorieën, die gezamenlijk de risicobereidheid van onze business vertegenwoordigen:

- Klantbediening;
- Producten en diensten;
- Integriteit;
- Maatschappelijke relevantie;
- Reputatie.

Bij de verkoop van onze producten en diensten werken wij samen met adviseurs en bemiddelaars. Producten en diensten met een beperkt risico verkopen wij ook, zonder advies, direct aan klanten en leden. Gedurende de looptijd van producten kunnen leden altijd bij ons terecht voor informatie of mutaties met een beperkt risico. Wij hanteren een neutrale risicobereidheid ten aanzien van **klantbediening**.

Wij prijzen onze **producten en diensten** op een economisch verantwoorde wijze. Producten genereren in principe een positieve waardebijdrage over de gehele looptijd. Wij accepteren om commerciële redenen soms een beperkte of tijdelijke negatieve waardebijdrage van nieuwe productie. Wij hebben een verhoogde risicobereidheid ten aanzien van prijsstellingen en economische verantwoording.

Integriteit vormt het fundament onder onze bedrijfsvoering. Schendingen van integriteit kunnen direct leiden tot verlies van vertrouwen, reputatieschade en mogelijk niet-naleving van wet- en regelgeving. Wij accepteren daarom geen risico's die de integriteit van onze organisatie of medewerkers in gevaar kunnen brengen. Hiervoor geldt een verlaagde risicobereidheid.

Wij bieden producten en diensten aan die **maatschappelijk relevant** zijn en toegevoegde waarde hebben voor zowel de leden als de organisatie. Verzekeringsproducten zijn afspraken voor lange termijn. Voor deze producten gaan wij geen risico's aan die niet passen bij onze doelstellingen en onze financiële en operationele mogelijkheden. Bij het aanbieden van diensten en producten die een meer korte termijn karakter hebben of geen garanties in zich dragen, accepteren wij meer risico, ook bij de introductie van dergelijke producten en diensten. Onze nadruk ligt op de maatschappelijke bijdrage, waarbij we de financiële dienstverlener willen zijn voor Nederlanders van 50 jaar en ouder. Wij hebben hier een verhoogde risicobereidheid.

Vanuit onze kernwaarden staat het belang van de leden centraal. Wij richten ons op Nederlanders van 50 jaar of ouder. Het handhaven van een goede **reputatie** en voldoen aan wet- en regelgeving zijn daarbij essentieel. Wij bereiken onze doelstellingen als wij het vertrouwen hebben van alle stakeholders zoals onze leden, partners, toezichthouders en collega's. Wij hebben een verlaagde risicobereidheid op onze reputatie.

Risicobereidheid: bedrijfsvoering

Beheerste bedrijfsvoering

Binnen onze organisatie staat beheerste bedrijfsvoering centraal. Dit betekent dat processen niet alleen efficiënt en betrouwbaar verlopen, maar ook dat voortdurend wordt gekeken naar veilig en verantwoord gebruik van data en innovatie op IT-gebied. Wij nemen hierbij de CO₂ -doelstelling in ons MVO-beleid in acht. Binnen de beheerste bedrijfsvoering onderkennen we vier subcategorieën:

- Processen;
- Data;
- IT;
- Inkoop en uitbesteding.



Bij het niet goed uitvoeren van **processen** lopen wij onder andere het risico om onterechte, ongebruikelijke of foutieve betalingen te doen, het niet naleven van wet- en regelgeving en het aangaan van relaties met dubieuze klanten. Vertrouwen is de basis van onze relatie met klanten, toezichthouders en de samenleving, daarom zijn onze processen voorzien van de noodzakelijk controles en screenings. Vanuit onze missie staat de menselijke dienstverlening aan onze leden centraal, waarbij de doorlooptijden voldoen aan hun verwachtingen. Hierbij leggen we de nadruk op een doelmatige inzet van bedrijfsmiddelen en ligt de focus op integriteit, transparantie, flexibiliteit en samenwerking. Voor al onze processen hebben we sleutelbeheersmaatregelen die we uitvoeren en toetsen op werking. We hanteren een neutrale risicobereidheid op onze interne procesvoering.

Data is van cruciaal belang voor ons voor onder andere actuariële berekeningen, productontwikkeling en de dienstverlening naar onze leden. Bij het gebruik van data worden voorzichtigheids- en veiligheidsmaatregelen in acht genomen om de risico's inzake vertrouwelijkheid, integriteit en beschikbaarheid te borgen. Risico's raken zowel operationele, juridische als ethische dimensies van onze organisatie. Wij willen de risico's op onder andere schending van privacyrechten, datalekken, onethische profilering of verlies van operationele continuïteit beperken of voorkomen. Bij de beheersing van risico's leggen wij de nadruk op de juiste vastlegging en nakoming van aanspraken, op bescherming van persoonsgegevens, op de uitgaande geldstromen en goede informatieverstrekking aan de leden en toezichthouders (SII rapportages). De beheersing van de overige aspecten vindt risicogebaseerd plaats. We hanteren een neutrale risicobereidheid.

Wij zijn een **IT** gedreven organisatie. De belangrijkste IT-risico's zijn cyberdreiging en verstoringen, achterstallig onderhoud op IT-systemen en informatiebeveiliging, onvoldoende back-up en herstelprocedures en in combinatie met beperkte cyberrisico-awareness in de organisatie. Wij zorgen ervoor dat de beveiliging systematisch, consistent en schaalbaar wordt toegepast. Wij hanteren security by design en testen en monitoren hier regelmatig op. Wij hanteren hierop een neutrale risicobereidheid.

Bij de **inkoop en uitbesteding** van producten en diensten streven wij naar het handhaven van hoge normen en het minimaliseren van afhankelijkheden. Daarnaast zijn we ons bewust van het uitbestedingsrisico, vooral op het gebied van kritieke IT-uitbestedingen. Wij hanteren voor inkoop en uitbesteding een neutrale risicobereidheid.



Samen één Onderlinge Nederland

Wij geloven dat iedere **collega** het verschil maakt. De kracht van onze organisatie schuilt in de inzet, betrokkenheid en unieke talenten van alle medewerkers. In onze compacte organisatie kan er door een 'single point of knowledge' een beschikbaarheidsrisico optreden. Wij vragen van alle medewerkers flexibiliteit om dit risico op te vangen. Wij lopen een kennisrisico, het risico dat we niet alle kennis in huis hebben. Voor incidentele kennis zetten we externe experts in, voor structurele kennis zetten we in op de voortdurende ontwikkeling en opleiding van onze collega's. Wij lopen een continuïteitsrisico, bijvoorbeeld door ongewenst verloop. Wij zetten in op de betrokkenheid van onze collega's: iedereen doet ertoe. Door de compacte organisatie lopen we risico op disbalans tussen werk en privé als gevolg van de ervaren werkdruk. We zetten ons preventief in om de vitaliteit van de collega's te ondersteunen en te borgen. Wij accepteren hierin een neutraal risico.

Risicobereidheid: balans

Vanuit onze missie staat de belofte aan onze leden centraal. Om deze belofte waar te maken, streven wij op lange termijn naar een optimale en stabiele balans waardoor we de garantie en maatschappijwinstdelingsbelofte kunnen waarmaken. Een gezonde solvabiliteit en een positieve kapitaalgeneratie zijn belangrijk voor ons en onze stakeholders. De subcategorieën voor de risicobereidheid zijn:

- Markt;
- Beleggingen;
- Technische voorziening;
- Kosten;
- Illiquiditeit.



Wij nemen **marktrisico's** waarvoor we verwachten beloond te worden, waarbij onze strategie defensief is. Wij hanteren een lange termijn en maatschappelijk verantwoord beleggingsbeleid. We streven naar een ruime solvabiliteit, zodat we het renterisico, aandelenrisico en spreadrisico kunnen opvangen. Wij accepteren daarbij beperkte fluctuaties die op de korte termijn in onze solvabiliteit kunnen ontstaan. Op lange termijn worden deze geminimaliseerd door ons beleggingsbeleid. We hanteren een verlaagde risicobereidheid op onze balans.

We spreiden onze **beleggingen** over verschillende sectoren, regio's en beleggingscategorieën (diversificatie). We kiezen voor bedrijven en fondsen die toekomstbestendig zijn met oog op milieu, maatschappij en goed bestuur (ESG-criteria). Duurzaam beleggen is een belangrijk onderdeel van ons beleggingsbeleid. De beleggingsportefeuille is getoetst op ESG en SDG. We hanteren een neutrale risicobereidheid op diversificatie en ESG voor onze beleggingen.

Gezien onze garantieproducten en belofte aan de klant, zorgen we voor een prudente berekening van de **technische voorziening** en dekken we ons renterisico passend af. Wij hanteren voor het renterisico een neutrale risicobereidheid.

Wij streven naar een voorspelbaar en stabiel **kosten**niveau. Innovatie financieren we uit onze aanvullende projectbudgetten. We hanteren een neutraal risico op kosten.

Wij hebben **illiquide beleggingen** op onze balans. Het risico dat we hierdoor kunnen lopen is dat we onvoldoende liquide middelen beschikbaar hebben om aan onze verplichtingen te voldoen. Daarom zorgen we ervoor dat er te allen tijde een ruime marge aan liquide middelen en liquide beleggingen beschikbaar is. Wij hanteren hierbij een neutrale risicobereidheid.

Risicomanagerorganisatie

Onze risicomanagerorganisatie sluit aan op het 'three lines of defense'-model. Dit model maakt onderscheid tussen eerste-, tweede- en derdelijns functies. De eerste lijn (de operationele organisatie) is verantwoordelijk voor de risicobeheersing bij de bedrijfsvoering. De tweede lijn (de sleutelfunctionarissen) toetst of de risicobeheersing binnen de gestelde kaders van de risicobereidheid blijft. De derde lijn (de interne auditfunctie) zorgt voor aanvullende zekerheid.

Eerste lijn: de operationele organisatie

Binnen Onderlinge Nederland is risicobeheersing de verantwoordelijkheid van de eerste lijn. Van alle processen en beleid is risicobeheersing een integraal onderdeel. Onderlinge Nederland verwacht dat collega's zich bewust zijn van potentiële risico's. Hierdoor kunnen zij deze risico's effectief identificeren, beheren en verminderen. Binnen Onderlinge Nederland zijn verschillende disciplines die zich bezighouden met het vergroten van het risicobewustzijn. Onderlinge Nederland heeft een risicobewustzijnprogramma opgesteld, waarvan phishing onderdeel is en wordt getoetst door het versturen van test e-mails naar collega's. Daarnaast zijn er online kennissessies over informatiebeveiliging. Het risicobewustzijn stelt Onderlinge Nederland in staat om (proactief) te reageren.

Tweede lijn: de sleutelfunctionarissen

Risicomanager (RM)

Het is van het grootste belang dat de risico's van interne Onderlinge Nederland processen en informatietechnologie (IT) voldoende beheerst worden en daarmee veilig zijn. Belangrijke doelstelling voor de RM is om de risicobewustwording in de organisatie te verhogen op operationeel en IT gebied. Daarnaast draagt RM bij aan het beheersen van de operationele- en IT gerelateerde risico's. Zo is de continuïteit van de organisatie en het voorkomen van risico's geborgd. De RM evalueert de effectiviteit van het risicomangementsysteem en geeft een onafhankelijke opinie over verbeteringen. Het gehele risicomangementsysteem en RM is gericht op een beheerste en een integere bedrijfsvoering, waarbij de risico's zijn gemitigeerd en nieuwe risico's tijdig kunnen worden herkend en geadresseerd.

Compliance officer en functionaris gegevensbescherming (CO)

We vinden het belangrijk dat Onderlinge Nederland is ingericht en functioneert volgens de wet- en regelgeving én de normen waaraan we ons verbinden. Dat betekent meer dan de wet op de letter volgen: voor Onderlinge Nederland houdt het in dat we het doel van de wetgever begrijpen. De mensen en cultuur van Onderlinge Nederland bepalen de integriteit van onze organisatie en de mate waarin we voldoen aan de wet- en regelgeving. Daarom besteedt compliance veel aandacht aan de bewustwording van integriteit onder de medewerkers. De Functionaris Gegevensbescherming ziet erop toe dat de verwerking van persoonsgegevens gebeurt volgens de Algemene Verordening Gegevensbescherming (AVG). Ook informeert en adviseert zij medewerkers van Onderlinge Nederland over het naleven van de AVG en de bijbehorende verplichtingen.

Actuariële functiehouder en financieel risicomanager (AF)

Belangrijke doelstellingen van de AF zijn het waarborgen dat de technische voorzieningen en het balansmanagement conform interne en externe richtlijnen zijn bepaald. De AF draagt ook bij aan de implementatie van een effectief risicobeheersingssysteem door het overzien van de verzekeringstechnische en financiële risico's binnen Onderlinge Nederland. Dit houdt onder meer in:

- het houden van toezicht op het functioneren van financiële afdelingen;
- een adequate toetsing en waarborging van evenwichtige weging van financiële en verzekeringstechnische risico's;
- het waarborgen van een adequaat proces voor de vaststelling van de technische voorzieningen en kapitaalvereisten.

Datasteward

De datasteward speelt een cruciale rol in het beheer en de governance van data binnen Onderlinge Nederland. Door nauw samen te werken met verschillende afdelingen, zorgt de datasteward ervoor dat data correct wordt gebruikt en gedeeld. Taken zijn:

- Ontwikkelen en implementeren van policies en procedures om de kwaliteit, integriteit en veiligheid van data te waarborgen.
- Nauw samenwerken met verschillende afdelingen om ervoor te zorgen dat data correct wordt gebruikt en gedeeld.
- Toezicht houden op de naleving van wet- en regelgeving met betrekking tot dataprivacy en beveiliging, zoals GDPR.
- Verbeteren van de datakwaliteit door middel van data profiling, cleaning en auditing.
- Bieden van training en ondersteuning aan medewerkers om best practices in datamanagement te bevorderen.

Chief Information Security Officer (CISO)

De Chief Information Security Officer (CISO) is verantwoordelijk voor het ontwikkelen en implementeren van het informatiebeveiligingsprogramma om de digitale en informatie-assets van Onderlinge Nederland te beschermen.

- Ontwikkelen van een uitgebreide informatiebeveiligingsstrategie die aansluit bij de bedrijfsdoelstellingen.
- Identificeren, beoordelen en mitigeren van informatiebeveiligingsrisico's.
- Opstellen en handhaven van beveiligingsbeleid en -procedures om de organisatie te beschermen tegen cyberdreigingen.
- Leiden van de respons en coördineren van herstelmaatregelen bij beveiligingsincidenten.
- Zorgen voor naleving van relevante wet- en regelgeving op het gebied van informatiebeveiliging.
- Bevorderen van beveiligingsbewustzijn binnen de organisatie door middel van training en educatie van medewerkers.
- Nauw samenwerken met andere afdelingen en externe partners om een geïntegreerde benadering van informatiebeveiliging te waarborgen.

Derde lijn: Interne Audit

Een onpartijdige, onafhankelijke en deskundige Interne Audit Functie binnen Onderlinge Nederland is een belangrijk middel voor het verkrijgen van aanvullende zekerheid over de toereikendheid en het functioneren van de governance, de bedrijfsvoering, het risicomangement en de interne beheersing voor de directie en de RvC.

Fraude en naleving wet- en regelgeving

Als onderdeel van het interne risicobeheer besteedt de directie aandacht aan (het voorkomen van) interne en externe fraude en naleving van wet- en regelgeving. Onderzoek heeft uitgewezen dat er geen sprake of intentie was van of daadwerkelijke fraude of overtreding van wet- en regelgeving.

Het externe toezicht

- DNB is verantwoordelijk voor het zogenoemde prudentieel toezicht. Haar toezicht betreft de solvabiliteit, liquiditeit en een beheerste en integere bedrijfsvoering van Onderlinge Nederland.
- De Autoriteit Financiële Markten (AFM) is verantwoordelijk voor het toezicht op het gedrag van en de informatieverstrekking op de financiële markten. Haar toezicht op Onderlinge Nederland betreft met name de informatieverstrekking aan verzekeringnemers, het zakendoen met deskundige en betrouwbare adviseurs en het handelen in effecten.
- De Autoriteit Persoonsgegevens (AP) is de onafhankelijke toezichthouder in Nederland die de bescherming van persoonsgegevens bevordert en bewaakt. De AP controleert of Onderlinge Nederland de AVG naleeft.
- De externe accountant (Deloitte) controleert in hoeverre de jaarrekening van Onderlinge Nederland een betrouwbaar en nauwkeurig beeld geeft van de financiële resultaten en van de grootte en samenstelling van het vermogen.

Verklaring van de directie

De directie van Onderlinge Nederland is verantwoordelijk voor het opstellen van het jaarverslag 2025. Het jaarverslag is opgesteld in overeenstemming met BW 2, Titel 9. Het jaarverslag is besproken met de RvC. De directie verklaart op basis van de eigen beoordeling en de huidige kennis dat het Verslag van de directie 2025 een getrouw beeld geeft van de situatie per 31 december 2025, de ontwikkeling en de resultaten gedurende 2025 en de belangrijkste risico's. De jaarrekening 2025 geeft een getrouw beeld van de activa, verplichtingen, financiële positie en het resultaat. De gegevens bevatten geen omissies die de reikwijdte van gedane uitspraken substantieel veranderen.

Het jaarverslag geeft in voldoende mate inzicht in tekortkomingen in de werking van de interne risicobeheersings- en controlesystemen. Tevens wordt gesteld dat voornoemde systemen een redelijke mate van zekerheid geven dat de financiële verslaggeving geen onjuistheden van materieel belang bevat. Daarnaast wordt geconcludeerd dat het gerechtvaardigd is, gezien de huidige stand van zaken, dat de financiële verslaggeving is opgesteld op basis van going concern. Tenslotte worden in het verslag de materiële risico's en onzekerheden vermeld die relevant zijn voor de verwachting van de continuïteit van Onderlinge Nederland voor een periode van twaalf maanden na opstelling van het verslag.

Het jaarverslag 2025 wordt op 7 april 2026 ter vaststelling aan de Algemene Vergadering voorgelegd.

REKENTOOL

Bereken je potentiële leenbedrag of bekijk onze actuele hypotheekrente

Met de ZilverHuis Hypotheek verzilver je (een deel van) de overwaarde van jouw woning. Gebruik onze rekentool om een indicatie te krijgen van de mogelijkheden. Neem bij interesse contact op met een hypotheekadviseur om je verder te laten informeren.

Let op: Aan de uitslag van de rekentool kunnen geen rechten worden ontleend

Bereken je hypotheek voor later

lorem ipsum dolor sit amet, consectetur adipiscing elit, sed do eiusmod tempor incididunt ut labore et dolore magna aliqua.

pagina 1/5

Mijn bruto jaarkomen



Bruto jaarkomen van mijn partner

Bijvoorbeeld 36.000

Waarde van uw woning

Bijvoorbeeld 400.000

07 Jaarrekening

Balans

De balans per 31 december 2025 en 2024

Activa

(bedragen x € 1.000)

Ref.		2025	2024
0.	Immateriële vaste activa		
0.1	Goodwil *	700	900
		700	900
1.	Beleggingen		
1.1	Beleggingen in groepsmaatschappijen en deelnemingen		
1.1.1	Deelnemingen in groepsmaatschappijen	-	202
1.1.2	Andere deelnemingen	22.940	22.046
		22.940	22.248
1.2	Overige financiële beleggingen		
1.2.1	Aandelen	85.756	75.346
1.2.2	Vastgoedfondsen	134.709	149.643
1.2.3	Hypotheekfondsen	509.137	491.147
1.2.4	Leningenfondsen	32.500	27.719
1.2.5	Geldmarktfondsen	93.619	93.867
1.2.6	Obligaties en andere vastrentende waardepapieren	1.422.148	1.406.248
1.2.7	Afgeleide financiële instrumenten	-	6.435
1.2.8	Belangen in beleggingspools	185	185
1.2.9	Vorderingen uit hypothecaire leningen	25.187	25.811
1.2.10	Vorderingen uit andere leningen	53.613	53.613
1.2.11	Andere financiële beleggingen	143	159
		2.356.997	2.330.173
2.	Vorderingen		
2.1	Vorderingen uit directe verzekering op:		
	- verzekeringnemers	2.748	1.460
	- tussenpersonen	118	125
2.2	Vorderingen uit andere deelnemingen	-	29
2.3	Vorderingen op groepsmaatschappijen	-	70
2.4	Vorderingen uit hoofde van beleggingen	58.688	31.042
2.5	Actieve belastinglatentie	83.092	96.726
2.6	Overige vorderingen	3.286	6.219
		147.932	135.671
3.	Overige activa		
3.1	Materiële vaste activa	10	24
3.2	Liquide middelen	14.305	23.660
		14.315	23.684
4.	Overlopende activa		
4.1	Opgelopen rente	23.896	20.992
		23.896	20.992
	Totaal	2.566.780	2.533.668

• Presentatiewijziging 2024 verwerking Goodwill Nh1816

Passiva

(bedragen x € 1.000)

Ref.		2025	2024
5.	Eigen vermogen		
5.1	Herwaarderingsreserve	45.697	35.265
5.2	Wettelijke reserve	22.805	21.911
5.3	Overige reserves	241.085	248.983
5.4	Onverdeeld resultaat	32.957	1.486
		342.544	307.645
	Correctie beginbalans Goodwill Nh1816 *	-	668
		342.544	308.313
6.	Technische voorzieningen		
6.1	Voor levensverzekering		
	Bruto	1.869.008	1.809.122
	Herverzekeringsdeel	- 5.526	- 5.650
		1.863.482	1.803.472
6.2	Voor winstdeling en kortingen		
	Bruto	591	472
		591	472
6.3	Overige technische voorzieningen		
	Bruto	203.070	288.352
		2.067.143	2.092.296
7.	Voorzieningen		
7.1	Voorziening overige personeelsbeloningen	1.737	2.366
7.2	Belastingen *	38.168	39.157
		39.905	41.523
8.	Afgeleide financiële instrumenten	58.164	35.882
9.	Kortlopende schulden		
9.1	Schulden aan andere deelnemingen	21	-
9.2	Schulden uit hoofde van belastingen en sociale lasten	421	402
9.3	Uitkeringsgerechtigden	28.311	26.665
9.4	Te betalen personeelsbeloningen	572	561
9.5	Overige schulden	832	760
		30.157	28.388
10.	Overlopende passiva		
10.1	Vooruitontvangen premies	25.621	24.136
10.2	Vooruitontvangen gelden	90	10
10.3	Nog te betalen kosten	3.156	3.120
		28.867	27.266
	Totaal	2.566.780	2.533.668

• Presentatiewijziging 2024 verwerking Goodwill Nh1816

Winst - en verliesrekening

De winst- en verliesrekening over 2025 en 2024

Technische rekening

(bedragen x € 1.000)

Ref.		2025	2024
11.	Verdiende premies eigen rekening		
	Brutopremies	233.687	231.093
	Uitgaande herverzekeringspremies	-291	-297
		233.396	230.796
12.	Opbrengsten uit beleggingen		
12.1	Opbrengsten uit deelnemingen	6.324	826
12.2	Opbrengsten uit andere beleggingen	57.041	50.608
12.3	Gerealiseerde winst op beleggingen	5.782	5.023
		69.147	56.457
13.	Niet-gerealiseerde winst op beleggingen	3.584	27.773
14.	Uitkeringen eigen rekening		
	Bruto	-207.810	-166.556
	Aandeel herverzekeraars	539	255
		-207.271	-166.301
15.	Wijziging overige technische voorzieningen eigen rekening		
	Voorziening voor levensverzekering		
	Bruto	-59.886	-99.568
	Aandeel herverzekeraars	-124	-83
		-60.010	-99.651
	Overige technische voorzieningen	85.282	-25.611
		25.272	-125.262
16.	Bedrijfskosten		
16.1	Acquisitiekosten	-5.559	-5.703
16.2	Beheers- en personeelskosten; afschrijvingen bedrijfsmiddelen *	-16.706	-17.220
16.3	Provisie en winstdeling herverzekeraars	-153	-33
		-22.418	-22.956
17.	Beleggingslasten		
17.1	Beheerskosten en rentelasten	-1.683	-1.638
17.2	Gerealiseerd verlies op beleggingen	-20.619	-154
		-22.302	-1.792
18.	Niet-gerealiseerd verlies op beleggingen	-37.384	-1.227
19.	Bijzondere technische resultaten *	-	2.351
20.	Aan niet-technische rekening toegerekende opbrengst uit beleggingen	-18.488	-9.675
	Resultaat technische rekening	23.536	-9.836

* Presentatiewijziging 2024 verwerking Goodwill Nh1816

Niet technische rekening

(bedragen x € 1.000)

Ref.		2025	2024
	Resultaat technische rekening	23.536	-9.836
	Toegerekende opbrengst van beleggingen overgeboekt van		
21.	technische rekening	18.488	9.675
22.	Andere baten	51	68
23.	Andere lasten	-47	-9
24.	Resultaat voor belastingen	42.028	-102
25.	Belasting *	-9.071	2.256
26.	Resultaat na belastingen	32.957	2.154

• Presentatiewijziging 2024 verwerking Goodwill Nh1816

Kasstroomoverzicht

Het kasstroomoverzicht over 2025 en 2024

Kasstroomoverzicht (indirecte methode)

(bedragen x € 1.000)

Ref.		2025	2024
	Operationele activiteiten		
26.	Resultaat na belastingen *	32.957	2.154
	Aanpassingen voor:		
16.2	Afschrijvingen *	214	161
6.1;			
6.3	Mutatie technische voorzieningen e.r.	-25.272	138.424
7.1	Mutatie voorzieningen overige personeelsbeloningen	-629	1.664
7.2;			
5.2	Mutatie voorziening belastingen, inclusief vrijval uit herwaarderingsreserve *	-4.616	313
12	Resultaat deelnemingen	-6.276	-826
1.2	Waardeverschillen beleggingen	18.283	-5.671
13; 18	Ongerealiseerde resultaten beleggingen	33.798	-26.546
		15.502	107.519
	Mutatie werkkapitaal		
2	Mutatie vorderingen	-12.261	5.133
4.1	Mutatie overlopende activa	-2.904	-2.623
9	Mutatie kortlopende schulden	1.769	-659
9.8	Mutatie waarborgfonds opgenomen in de kortlopende schulden	-5	-3
10	Mutatie overlopende passiva	1.601	-9.027
		-11.800	-7.179
	Kasstroom uit bedrijfsoperaties	36.659	102.494
1.2	Ontvangen dividend deelnemingen	800	800
	Totaal operationele activiteiten	37.459	103.294

(bedragen x € 1.000)

Ref.		2025	2024
	Investerings- en beleggingsactiviteiten		
	<i>Investeringen en aankopen</i>		
1.2	Beleggingen in groepsmaatschappijen en deelnemingen	-	-250
1.2.1 -			
5	Beleggingen in aandelen en participaties in beleggingsfondsen	-100.193	-51.733
1.2.6 -			
11	Overige beleggingen	-172.262	-527.680
	Immateriële vaste activa *	-	-1.000
	Materiële vaste activa	-	-
	<i>Totaal investeringen en aankopen</i>	-272.455	-580.663
	<i>Desinvesteringen, aflossingen en verkopen</i>		
1.2.1 -			
5	Beleggingen in aandelen en participaties in beleggingsfondsen	96.502	98.140
1.2.6 -			
11	Overige beleggingen	136.796	372.869
5.2	Mutaties vrijval uit herwaarderingsreserve i.v.m. verkopen	-3.409	-598
	<i>Totaal desinvesteringen, aflossingen en verkopen</i>	229.889	470.411
	Totaal investerings- en beleggingsactiviteiten	-42.566	-110.252
	Financieringsactiviteiten		
5.3	Inkoop eigen aandelen	-	-
5.3	Betaalde dividenden en winstuitkeringen	-4.248	-4.512
	Totaal financieringsactiviteiten	-4.248	-4.512
	Mutatie liquide middelen	-9.355	-11.470

(bedragen x € 1.000)

	2025	2024
Saldo liquide middelen primo boekjaar	23.660	35.130
Mutatie	-9.355	-11.470
Saldo liquide middelen ultimo boekjaar	14.305	23.660

• Presentatiewijziging 2024 verwerking Goodwill Nh1816

Algemene grondslagen

Activiteit

Onderlinge Levensverzekering Maatschappij „s-- Gravenhage" U.A. is opgericht in 1895 en is gevestigd aan de Anna van Saksenlaan 10, 2593 HT Den Haag. We zijn ingeschreven in het handelsregister als Onderlinge Waarborgmaatschappij onder KVK-nummer 27001014. Vanaf 10 november 2025 is de handelsnaam Onderlinge Nederland (ONL).

Onderlinge Nederland is een onafhankelijke levensverzekeraar die levensverzekerings- en hypotheekproducten aanbiedt, daarnaast faciliteert Onderlinge Nederland een platform.

Deelnemingen

Onderlinge Nederland heeft een minderheidsdeelneming van 33 $\frac{1}{3}$ % in N.V. Levensverzekering-Maatschappij 'De Hoop' te Den Haag.

Verslaggevingsperiode

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

Toegepaste standaarden

De jaarrekening is opgesteld volgens de wettelijke bepalingen van Titel 9 Boek 2 van het Burgerlijk Wetboek (T9BW2) en de stellige uitspraken van de Richtlijnen voor de jaarverslaggeving, die uitgegeven zijn door de Raad voor de Jaarverslaggeving. Voor zover dit het inzicht bevordert, is aansluiting gezocht bij gebruiken in de branche.

Vermelde bedragen

De jaarrekening is opgesteld in euro's, zijnde de functionele en presentatievaluta van Onderlinge Nederland. Alle bedragen zijn opgesteld in duizenden euro's, tenzij anders vermeld.

Vreemde valuta

Transacties in vreemde valuta gedurende de verslagperiode zijn in de jaarrekening verwerkt tegen de koers op transactiedatum. Koersverschillen die optreden bij de afwikkeling van monetaire posten zijn in de resultatenrekening verwerkt in de periode dat zij zich voordoen.

Continuïteitsveronderstelling

Bij het opstellen van de jaarrekening 2025 en bij de waardering van de passiva en activa van Onderlinge Nederland hanteert Onderlinge Nederland het continuïteitbeginsel.

Transacties met verbonden partijen

Van transacties met verbonden partijen is sprake wanneer een relatie bestaat tussen Onderlinge Nederland en een natuurlijk persoon (nauwe verwanten) of entiteit die verbonden is met de onderneming. Dit betreft onder meer de relaties tussen Onderlinge Nederland en haar deelnemingen, de commissarissen, de directieleden 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.

In 2025 hebben er geen transacties plaatsgevonden op niet zakelijke grondslag.

Gebruik van schattingen

Bij het opstellen van de jaarrekening moet Onderlinge Nederland schattingen en veronderstellingen maken die van invloed zijn op de gerapporteerde posten in de balans en winst- en verliesrekening. Deze schattingen zijn naar beste weten van de directie gemaakt, maar de daadwerkelijke uitkomsten kunnen uiteindelijk afwijken van die schattingen. De schattingen en onderliggende veronderstellingen worden periodiek maar minimaal een keer per jaar beoordeeld. Herzieningen van schattingen worden opgenomen in de periode waarin de schatting wordt herzien en in toekomstige perioden waarvoor de herziening gevolgen heeft.

Schattingen hebben veelal betrekking op de volgende onderdelen:

- De technische voorziening verzekeringsverplichtingen;
- De toereikendheidstoets en daarmee samenhangend de overige technische voorzieningen;
- De RJ 271-voorziening pensioenen en overige personeelsbeloningen;
- Schattingen bij opname niet-technische voorzieningen;
- Afgeleide financiële instrumenten;
- Solvency II (zie Solvency II grondslagen);
- Belastinglatenties.

Herrubricering

In het geval dat cijfers worden geherrubriceerd, wordt dit bij de desbetreffende post toegelicht.

Opname van Activa, Verplichtingen, Baten en Lasten

Activa worden in de balans opgenomen wanneer de toekomstige economische voordelen voor Onderlinge Nederland waarschijnlijk zijn en betrouwbaar kunnen worden gewaardeerd. Activa die hier niet aan voldoen, worden als niet op de balans opgenomen geclassificeerd.

Verplichtingen worden opgenomen wanneer de afwikkeling waarschijnlijk leidt tot een uitstroming van middelen en het bedrag betrouwbaar kan worden vastgesteld. Dit omvat ook voorzieningen. Verplichtingen die niet aan deze criteria voldoen, worden als niet op de balans opgenomen verantwoord.

Activa en passiva worden geregistreerd tegen historische kostprijs, tenzij anders aangegeven. Een actief of verplichting blijft op de balans, tenzij een transactie leidt tot een significante verandering in de economische realiteit. Dergelijke transacties hebben geen invloed op de resultaten.

Een actief of verplichting wordt niet langer opgenomen als alle rechten op economische voordelen en risico's zijn overgedragen aan een derde. In dat geval worden de resultaten van de transactie direct in de winst- en verliesrekening opgenomen, met inachtneming van eventuele noodzakelijke voorzieningen.

Indien activa worden opgenomen waarvan de rechtspersoon niet het juridisch eigendom bezit, wordt dit vermeld.

Baten worden in de winst- en verliesrekening opgenomen bij een toename van het economisch potentieel, als gevolg van een toename van activa of een afname van verplichtingen, waarvan de omvang betrouwbaar kan worden vastgesteld.

Lasten worden verwerkt bij een afname van het economisch potentieel, als gevolg van een afname van activa of een toename van verplichtingen, waarvan de omvang ook betrouwbaar kan worden vastgesteld.

Opbrengsten en kosten worden toegerekend aan de periode waarop zij betrekking hebben. Opbrengsten worden verantwoord wanneer de belangrijkste risico's met betrekking tot de handelsgoederen zijn overgedragen aan de koper.

Saldering van een actief of een verplichting

Een financieel actief en een financiële verplichting worden gesaldeerd als nettobedrag in de balans opgenomen indien sprake is van een wettelijke of contractuele bevoegdheid om het actief en de verplichting gesaldeerd en gelijktijdig af te wikkelen en bovendien de intentie bestaat om de posten op deze wijze af te wikkelen. De met de gesaldeerd opgenomen financiële activa en financiële verplichtingen samenhangende rentebaten en rentelasten worden ook gesaldeerd opgenomen.

Als sprake is van een overdracht van een financieel actief dat niet voor verwijdering uit de balans in aanmerking komt, wordt het overgedragen actief en de daarmee samenhangende verplichting niet gesaldeerd.

Stelselmatigheid

De gehanteerde grondslagen van waarderingen van resultaatbepaling zijn gewijzigd ten opzichte van het voorgaande jaar. Toegepaste schattingswijzigingen en stelselwijzigingen zijn opgenomen in de paragrafen 'schattingwijzigingen en stelselwijzigingen'.

Schattingwijzigingen in de technische voorzieningen

Aanpassing overlevingskansen

De overlevingskansen voor verzekeringen met een kortlevenrisico zijn gebaseerd op de meest recente prognosetafel van het Koninklijk Actuarieel Genootschap, vermenigvuldigd met de ervaringssterfte factoren. Eind 2025 is de meest recente prognosetafel de Prognosetafel AG2024. De ervaringssterfte factoren voor ervaringssterfte eind 2025 zijn niet aangepast ten opzichte van 2024.

De overlevingskansen voor verzekeringen met een langlevensrisico zijn gebaseerd op de meest recente Prognosetafel AG2024 van het Koninklijk Actuarieel Genootschap, vermenigvuldigd met ervaringsfactoren gebaseerd op de meest recent beschikbare marktrapporten van het CVS.

Door de aanpassing van de ervaringssterftefactoren voor langlevensrisico stijgt de voorziening met € 0,1 miljoen.

Bij het berekenen van de impact zijn de extra kostenvoorziening, beleggingskostenvoorziening en ongemodelleerde portefeuille buiten beschouwing gelaten, omdat de verwachte invloed van de aanpassing van de overlevingskansen op deze voorzieningen klein is. Deze voorzieningen vormen slechts een beperkt deel van de totale voorziening. Voor de berekening van de extra kostenvoorziening en beleggingskostenvoorziening per balansdatum zijn de meest recente overlevingskansen gebruikt.

Aanpassing vervalkansen

De vervalkansen worden jaarlijks vastgesteld op basis van de vervalgegevens van de 5 meest recente waarnemingsjaren. De vervalkansen worden voor de jaren 1 tot en met 14 vastgesteld. De vervalkans vanaf 15 jaar is de vervalkans vastgesteld voor polissen van 15 tot en met 25 jaar gecorrigeerd met een correctiefactor voor de polissen ouder dan 25 jaar die worden afgekocht. De polissen ouder dan 25 jaar worden niet opgenomen in het onderzoek, waardoor het nodig is een correctiefactor toe te passen. Tot slot wordt er ook een overall aanpassingsfactor toegepast voor trend en grootte van uitkeringsbedragen.

Door de update van de vervalkansen en de correctie- en aanpassingsfactor daalt de verwachtingswaarde met € 0,5 miljoen.

Aanpassing inflatie

Voor het vaststellen van de kosten- en vermogensbeheer voorziening zijn de inflatie parameters geactualiseerd. Deze aanpassing van de inflatie heeft geleid tot een daling van de verwachtingswaarde met € 5,3 miljoen.

Correctieve verwerking van eerdere toepassing immateriële vaste activa

In 2025 is een correctieve verwerking doorgevoerd met betrekking tot de goodwill voortkomend uit de overname van de Nh1816 portefeuille. De oorspronkelijke verwerking in 2024 voldeed niet aan de Richtlijnen voor de Jaarverslaggeving en is daarom herzien. Deze correctie betreft geen stelselwijziging en ook geen fourterstel in de strikte zin van RJ 150, maar een herstel van een onjuiste toepassing van de richtlijnen. Het effect van 2024 is verwerkt via de openingsbalans 2025.

Bepaling reële waarde

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.

- De reële waarde van beursgenoteerde financiële instrumenten wordt bepaald aan de hand van de biedprijs.
- De reële waarde van niet-beursgenoteerde financiële instrumenten wordt bepaald door de verwachte kasstromen contant te maken tegen een disconteringsvoet die gelijk is aan de geldende risicovrije marktrente voor de resterende looptijd vermeerderd met krediet- en liquiditeitsopslag.

Gebeurtenissen na balansdatum

Gebeurtenissen die nadere informatie geven over de feitelijke situatie per balansdatum en die blijken tot aan de datum van het opmaken van de jaarrekening worden verwerkt in de jaarrekening.

Gebeurtenissen die geen nadere informatie geven over de feitelijke situatie per balansdatum worden niet in de jaarrekening verwerkt. Als dergelijke gebeurtenissen van belang zijn voor de oordeelsvorming van de gebruikers van de jaarrekening, worden de aard en de geschatte financiële gevolgen ervan toegelicht in de jaarrekening.

BW2 grondslagen voor de balans

Immateriële vaste activa

Immateriële vaste activa worden opgenomen tegen verkrijgingsprijs vermindert met cumulatieve afschrijvingen en bijzondere waardeverminderingen. De verkrijgingsprijs omvat alle kosten die direct toerekenbaar zijn aan het actief. Afschrijvingen vinden plaats op basis van de verwachte gebruiksduur, doorgaans lineair, tenzij een andere methode beter aansluit bij het verwachte verbruik van de economische voordelen.

Indien sprake is van een bijzondere waardevermindering, wordt deze afzonderlijk verantwoord en toegelicht. Herstel van een eerder verwerkte waardevermindering is niet toegestaan. De verwerking van bijzondere waardeverminderingen en afschrijvingen geschiedt conform RJ 210 en RJ 121.

In 2025 is een stelselwijziging doorgevoerd waarbij een bijzondere waardevermindering van € 1 miljoen op het actief overgenomen portefeuille Nhl816 met terugwerkende kracht vanaf 2024 wordt afgeschreven over een periode van vijf jaar. Deze wijziging is opgenomen conform RJ 140.207 en toegelicht in de jaarrekening.

Deelnemingen

Deelnemingen waarin invloed van betekenis op het zakelijke en financiële beleid kan worden uitgeoefend, worden gewaardeerd volgens de vermogensmutatiemethode op basis van de nettovermogenswaarde. Bij de bepaling van de nettovermogenswaarde worden de waarderingsgrondslagen van de onderneming gehanteerd.

Indien waardering tegen nettovermogenswaarde niet kan plaatsvinden doordat de hiervoor benodigde informatie niet kan worden verkregen, wordt de deelneming gewaardeerd volgens het zichtbaar eigen vermogen. Bij de vaststelling of er sprake is van een deelneming waarin de onderneming invloed van betekenis uitoefent op het zakelijke en financiële beleid, wordt het geheel

van feitelijke omstandigheden en contractuele relaties (waaronder eventuele potentiële stemrechten) in aanmerking genomen.

Indien de deelnemende rechtspersoon een actief of een passief overdraagt aan een deelneming die volgens de vermogensmutatiemethode wordt gewaardeerd, wordt de winst of het verlies voortvloeiend uit deze overdracht naar rato van het relatieve belang dat derden hebben in de deelnemingen verwerkt (proportionele resultaatsbepaling).

Een verlies dat voortvloeit uit de overdracht van vlottende activa of een bijzondere waardevermindering van vaste activa wordt wel volledig verwerkt. Resultaten op transacties waarbij overdracht van activa en passiva tussen de onderneming en haar deelnemingen en tussen deelnemingen onderling heeft plaatsgevonden, worden geëlimineerd voor zover deze als niet gerealiseerd kunnen worden beschouwd. De niet gerealiseerde winst wordt geëlimineerd uit het resultaat van de onderneming. Deze correctie wordt verwerkt door eliminatie op netto-omzet en het opnemen van een overlopende post op het resultaat deelneming en deze eliminatie in de balans in mindering te brengen op de waarde van de deelneming.

De onderneming realiseert de geëlimineerde winst als gevolg van verkoop aan derden, afschrijvingen of door middel van het verantwoorden van een bijzondere waardevermindering door de desbetreffende deelneming.

Overige financiële beleggingen

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

In de jaarrekening zijn de volgende categorieën financiële instrumenten opgenomen: gekochte leningen en obligaties, verstrekte leningen en overige vorderingen, investeringen in eigen

vermogen instrumenten, overige financiële verplichtingen en afgeleide financiële instrumenten. Financiële activa en financiële verplichtingen worden in de balans opgenomen op het moment dat contractuele rechten of verplichtingen ten aanzien van dat instrument ontstaan. Een financieel instrument wordt niet langer in de balans opgenomen indien een transactie ertoe leidt dat alle of nagenoeg alle rechten op economische voordelen en alle of nagenoeg alle risico's met betrekking tot de positie aan een derde zijn overgedragen.

Financiële instrumenten (en afzonderlijke componenten van financiële instrumenten) worden in de jaarrekening gepresenteerd in overeenstemming met de economische realiteit van de contractuele bepalingen. Presentatie vindt plaats op basis van afzonderlijke componenten van financiële instrumenten als financieel actief, financiële verplichting of als eigen vermogen.

Aandelen

Aandelen en participaties in beleggingsfondsen worden gewaardeerd tegen de reële waarde. Zowel de initiële waardering als de vervolgwaaardering van aandelen vindt tegen reële waarde plaats.

Aandelen en participaties in beleggingsfondsen worden gezien als Vast Actief. Waardevermeerderingen zijn verwerkt in de herwaarderingsreserve, onder aftrek van de voorziening voor latente belasting. Wanneer de belegging niet langer in de balans wordt opgenomen, wordt de in het eigen vermogen opgenomen cumulatieve waardeverandering overgeboekt naar de winst- en verliesrekening. In geval van een cumulatieve waardeverandering tot onder de kostprijs wordt de waardevermindering in de winst- en verliesrekening verantwoord.

Vastgoed-, hypotheek- en leningen fondsen (hierna te vernoemen participaties in beleggingsfondsen)

Vastgoedfondsbeleggingen worden gewaardeerd op reële waarde. De reële waarde van de vastgoedfondsbeleggingen is gebaseerd op

onafhankelijke marktwaarderingen, zo nodig gecorrigeerd voor enig verschil in aard, locatie of conditie van het specifieke actief.

De niet beursgenoteerde hypotheek en vastgoedfondsen zijn gewaardeerd op basis van Net Asset Value (NAV) opgaves van de fondsbeheerders waarbij de onderliggende assets zijn gewaardeerd op waarderingmodellen en technieken. Voor de vastgoedfondsen wordt de NAV afgeleid van de marktwaarde die is bepaald door externe taxateurs.

Voor de hypotheekfondsen wordt de NAV bepaald op basis van de Discounted Cash Flow methodiek rekening houdende met een disconteringsvoet die gelijk is aan de geldende risicovrije markttrente voor de resterende looptijd vermeerderd met krediet- en liquiditeitsopslagen.

De kasstroom is gebaseerd op het verwachte kasstroomprofiel van elke individuele hypotheek en wordt vastgesteld op basis van de rentevast looptijd, de hypotheekrente, het aflossingsprofiel en verwachte vervroegde aflossingen.

Waardering van de leningenfondsen is op reële waarde op basis van waarderingmodellen en - technieken. De leningenfondsen omvatten achtergestelde leningen aan ondernemingen. De NAV wordt bepaald op basis van de Discounted Cash Flow methodiek rekening houdende met een disconteringsvoet die gelijk is aan de geldende risicovrije markttrente voor de resterende looptijd vermeerderd met krediet- en liquiditeitsopslagen.

De kasstroom is gebaseerd op het verwachte kasstroomprofiel van elke individuele achtergestelde lening vastgesteld op basis van de rentevast looptijd, de rente, het aflossingsprofiel en verwachte vervroegde aflossingen.

Voor de verwerking van de waardemutaties zie tevens de grondslag onder de herwaarderingsreserve.

Geldmarktfondsen

Belangen in geldmarktfondsen worden aangehouden voor de korte termijn en worden aangemerkt als financiële activa die deel uitmaken van de handelsportefeuille. Waardering

van geldmarktfondsen is tegen reële waarde, waarbij waardeveranderingen direct in het technische resultaat worden verwerkt.

Obligaties en andere leningen

Obligaties en andere leningen zijn voor de jaarrekening balans gewaardeerd tegen amortisatiewaarde (zo nodig onder aftrek van een voorziening voor oninbaarheid). Het bij aankoop van obligaties en andere leningen met de amortisatiewaarde verrekende disagio/agio valt vrij ten gunste/ laste van het resultaat op basis van de effectieverentemethode. Op iedere balansdatum wordt beoordeeld of er objectieve aanwijzingen zijn voor bijzondere waardeverminderingen van obligaties en anderen leningen.

Afgeleide financiële instrumenten

Afgeleide financiële instrumenten betreffen Interest Rate Swaps (IRS). IRS worden door Onderlinge Nederland ingezet voor het afdekken van renterisico's. IRS worden gewaardeerd tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de winst- en verliesrekening. Onderlinge Nederland past geen hedge accounting toe.

De reële waarde van IRS wordt berekend door eerst de kas stromen te bepalen. Vervolgens wordt de netto contante waarde van het variabele en het vaste deel bepaald door deze kasstromen te verdisconteren op basis van relevante rentecurves.

Zie ook de Risicoparagraaf, onderdeel marktwaardebepaling, waarin aanvullende informatie is opgenomen over de waardering van derivaten.

Hypotheken

Vorderingen uit hypothecaire leningen worden bij eerste verwerking opgenomen tegen reële waarde vermeerderd met transactiekosten en vervolgens gewaardeerd tegen de geamortiseerde kostprijs minus eventueel benodigde voorziening voor oninbaarheid.

Andere financiële beleggingen

De onder andere financiële beleggingen opgenomen polisbeleningen en leningen met onderpand zijn tegen amortisatiewaarde opgenomen.

Bijzondere waardeverminderingen financiële activa

Een financieel actief dat niet wordt gewaardeerd tegen:

- reële waarde met waarde wijzigingen in de winst en verliesrekening of
- geamortiseerde kostprijs of lagere marktwaarde, wordt op iedere verslagdatum beoordeeld om te bepalen of er objectieve aanwijzingen bestaan dat het actief een bijzondere waardevermindering heeft ondergaan. Een financieel actief wordt geacht onderhevig te zijn aan een bijzondere waardevermindering indien er objectieve aanwijzingen zijn dat na de eerste opname van het actief zich een gebeurtenis heeft voorgedaan die een negatief effect heeft op de verwachte toekomstige kasstromen van dat actief en waarvan een betrouwbare schatting kan worden gemaakt.

Objectieve aanwijzingen dat financiële activa onderhevig zijn aan een bijzondere waardevermindering omvatten financiële problemen van de rechtspersoon of de schuldenaar die het instrument heeft uitgegeven, contractbreuk zoals het niet nakomen van betalingsverplichtingen en/of achterstallige betalingen met betrekking tot rente of aflossingen, herstructurering van een aan de onderneming toekomend bedrag onder voorwaarden die de onderneming anders niet zou hebben overwogen, aanwijzingen dat een debiteur of emittent failliet zal gaan of waarschijnlijk tot een financiële reorganisatie zal overgaan, en het verdwijnen van een actieve markt voor een bepaald effect.

Daarnaast worden subjectieve indicatoren samen met objectieve aanwijzingen voor bijzondere waardevermindering overwogen. Voorbeelden hiervan zijn het wegvallen van actieve markten in het geval van financiële activa met een beursnotering, een verlaging van de kredietwaardigheid van de andere partij zijnde de rechtspersoon of schuldenaar van het uitgegeven

instrument of een daling van de reële waarde van een financieel actief beneden de kostprijs of geamortiseerde kostprijs.

Aanwijzingen voor bijzondere waardeverminderingen van vorderingen en beleggingen die door de onderneming worden gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs worden zowel op het niveau van specifieke activa als op collectief niveau in aanmerking genomen.

Van afzonderlijk belangrijke vorderingen en beleggingen wordt beoordeeld of deze individueel onderhevig zijn aan bijzondere waardevermindering. Van afzonderlijk belangrijke vorderingen en beleggingen die niet individueel onderhevig zijn gebleken aan bijzondere waardevermindering en van afzonderlijk niet belangrijke vorderingen wordt collectief beoordeeld of deze onderhevig zijn aan bijzondere waardevermindering, dit door samenvoeging van vorderingen en beleggingen met vergelijkbare risicokenmerken.

Bij de beoordeling van de collectieve waardevermindering gebruikt de onderneming historische trends met betrekking tot de waarschijnlijkheid van het niet nakomen van betalingsverplichtingen, het tijdsbestek waarbinnen incassering plaatsvindt en de hoogte van gemaakte verliezen. De uitkomsten worden bijgesteld als de ondernemingsleiding van oordeel is dat de huidige economische en kredietomstandigheden zodanig zijn dat het waarschijnlijk is dat de daadwerkelijke verliezen hoger dan wel lager zullen zijn dan historische trends suggereren.

Een bijzonder waardeverminderingsverlies met betrekking tot een tegen geamortiseerde kostprijs gewaardeerd financieel actief wordt bepaald als het verschil tussen de boekwaarde en de contante waarde van de verwachte toekomstige kasstromen, gedisconteerd tegen de oorspronkelijke effectieve rente van het actief. Bijzondere waardeverminderingsverliezen worden opgenomen in de winst- en verliesrekening. Rente op het aan een bijzondere waardevermindering onderhevige actief blijft verantwoord worden via oprenting van het actief met de oorspronkelijke effectieve rente van het actief.

Bijzondere waardeverminderingsverliezen onder de (geamortiseerde) kostprijs van de beleggingen in effecten die tegen reële waarde worden gewaardeerd, met verwerking van waarde wijzigingen in het eigen vermogen, worden direct ten laste van de winst- en verliesrekening verantwoord. Als in een latere periode de waarde van het actief, onderhevig aan een bijzondere waardevermindering, stijgt en het herstel objectief in verband kan worden gebracht met een gebeurtenis die plaatsvond na de opname van het bijzondere waardeverminderingsverlies, wordt het bedrag uit hoofde van het herstel (tot maximaal de oorspronkelijke kostprijs) opgenomen in de winst- en verliesrekening.

Vorderingen

Vorderingen worden bij eerste verwerking gewaardeerd op reële waarde. Na eerste verwerking worden vorderingen gewaardeerd op geamortiseerde kostprijs (gelijk aan de nominale waarde indien geen sprake is van transactiekosten), onder aftrek van eventuele bijzondere waardeverminderingen indien sprake is van oninbaarheid.

Materiële vaste activa

De bedrijfsmiddelen, bestaande uit computerapparatuur, kantoormachines en meubilair, worden gewaardeerd tegen de kostprijs, verminderd met de cumulatieve afschrijvingen en bijzondere waardeverminderingen. De kantoormachines en het meubilair worden in vijf jaar afgeschreven. De computerapparatuur wordt in drie jaar afgeschreven. De afschrijvingen worden berekend als een percentage over de aanschafprijs volgens de lineaire methode op basis van de gebruiksduur, rekening houdend met de restwaarde. De kostprijs van de genoemde activa bestaat uit de verkrijgings- of vervaardigingsprijs en overige kosten om de activa op hun plaats en in de staat te krijgen noodzakelijk voor het beoogde gebruik.

Bijzondere waardeverminderingen van vaste activa

Voor materiële vaste activa wordt op iedere balansdatum beoordeeld of er aanwijzingen zijn dat deze activa onderhevig zijn aan bijzondere

waardeverminderingen. Als dergelijke indicaties aanwezig zijn, wordt de realiseerbare waarde van het actief geschat. De realiseerbare waarde is de hoogste van de bedrijfswaarde en de opbrengstwaarde. Als het niet mogelijk is de realiseerbare waarde te schatten voor een individueel actief, wordt de realiseerbare waarde bepaald van de kasstroom genererende eenheid waartoe het actief behoort.

Wanneer de boekwaarde van een actief (of een kasstroom genererende eenheid) hoger is dan de realiseerbare waarde, wordt een bijzonder waardeverminderversverlies verantwoord voor het verschil tussen de boekwaarde en de realiseerbare waarde. Indien sprake is van een bijzonder waardeverminderversverlies van een kasstroom genererende eenheid, wordt het verlies allereerst toegerekend aan goodwill die is toegerekend aan de kasstroom genererende eenheid. Een eventueel restant verlies wordt toegerekend aan de andere activa van de eenheid naar rato van hun boekwaarden.

Verder wordt op iedere balansdatum beoordeeld of er enige indicatie is dat een in eerdere jaren verantwoord bijzonder waardeverminderversverlies is verminderd. Als een dergelijke indicatie aanwezig is, wordt de realiseerbare waarde van het betreffende actief (of kasstroom genererende eenheid) geschat.

Terugneming van een eerder verantwoord bijzonder waardeverminderversverlies vindt alleen plaats als sprake is van een wijziging van de gehanteerde schattingen bij het bepalen van de realiseerbare waarde sinds de verantwoording van het laatste bijzonder waardeverminderversverlies. In dat geval wordt de boekwaarde van het actief (of kasstroom genererende eenheid) opgehoogd tot de geschatte realiseerbare waarde, maar niet hoger dan de boekwaarde die bepaald zou zijn (na afschrijvingen) als in voorgaande jaren geen bijzonder waardeverminderversverlies voor het actief (of kasstroom genererende eenheid) zou zijn verantwoord. Een bijzonder waardeverminderversverlies voor goodwill wordt niet teruggenomen in een volgende periode

Liquide middelen

Liquide middelen worden gewaardeerd tegen nominale waarde. Indien liquide middelen niet ter vrije beschikking staan, wordt hiermee rekening gehouden bij de waardering. Liquide middelen die naar verwachting langer dan 12 maanden niet ter beschikking staan van de onderneming, worden gerubriceerd als financiële vaste activa.

Overlopende activa

De overlopende activa zijn gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs, zo nodig onder aftrek van een voorziening voor oninbaarheid.

Herwaarderingsreserve

Waardevermeerderingen van de beleggingen in aandelen en participaties in beleggingsfondsen worden opgenomen in de herwaarderingsreserve. Bij de bepaling van de herwaarderingsreserve is een bedrag voor latente belastingverplichtingen in mindering gebracht, berekend tegen het actuele belastingtarief. De latente belastingschuld is gesteld op 25,8% van het verschil tussen de commerciële en fiscale waardering, tegen het geldende belastingtarief.

De herwaarderingsreserve wordt gevormd per individueel actief en is niet hoger dan het verschil tussen de boekwaarde op basis van historische kostprijs en de boekwaarde op basis van actuele waarde. Als een actief wordt vervreemd, valt een eventueel aanwezige herwaarderingsreserve met betrekking tot dat actief vrij ten gunste van het resultaat.

Voorzieningen

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

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

Rechten en verplichtingen voortvloeiend uit eenzelfde overeenkomst worden niet in de balans opgenomen indien en voor zover noch de onderneming noch de tegenpartij heeft gepresteerd. Opname in de balans geschiedt wanneer de nog te ontvangen respectievelijk te leveren prestatie en tegenprestatie niet (meer) met elkaar in evenwicht zijn en dit voor de onderneming nadelige gevolgen heeft.

Technische voorzieningen

De technische voorziening verzekeringsverplichtingen is in het algemeen berekend volgens de netto methode, verhoogd met een voorziening voor toekomstige kosten van premievrije verzekeringen. In deze voorziening is tevens begrepen de voorziening voor aanvullende garantie, welke is berekend overeenkomstig de voorschriften van De Nederlandsche Bank.

Voor de berekening van de technische voorziening verzekeringsverplichtingen is uitgegaan van de rekenrente en overlevingskansen die gebruikt zijn bij de premieberekening.

Voor de overlevingskansen is gebruikgemaakt van de afgeronde overlevingstafel Gehele Bevolking Mannen en Gehele Bevolking Vrouwen zoals samengesteld door het Koninklijk Actuarieel Genootschap. Daarnaast wordt gebruikgemaakt van een sekseneutrale overlevingstafel samengesteld uit een prognosetafel van het Koninklijk Actuarieel Genootschap. Voor de rekenrente zijn de in de tariefstelling gehanteerde rekenrentes gehanteerd.

De voorziening voor toekomstige kosten voor premievrije verzekeringen in de LV en VV-portefeuilles is als volgt vastgesteld:

- voor tijdelijke risicoverzekeringen 10% van de netto voorziening verzekeringsverplichtingen;
- voor kapitaalverzekeringen de contante waarde van 2,5 promille van het verzekerde kapitaal per jaar;
- voor renteverzekeringen de contante waarde van € 76 per jaar.

De voorziening voor toekomstige kosten voor verzekeringen in de LV en VV-portefeuilles waarvan de duur van de premiebetaling korter is dan de duur van de verzekering is als volgt vastgesteld:

- voor kapitaalverzekeringen 7% van de netto voorziening verzekeringsverplichtingen;
- voor kapitaalverzekeringen met kans op meer uitkeringen 3,5% van de netto voorziening verzekeringsverplichtingen;
- voor renteverzekeringen 3,5% van de netto voorziening verzekeringsverplichtingen.

De voorziening voor toekomstige kosten voor de producten Onderlinge Direct Ingaande Lijfrente en Onderlinge Lijfrente is vastgesteld als de contante waarde van het in de tariefstelling verwerkte bedrag aan jaarlijkse doorlopende kosten en het in de tariefstelling verwerkte percentage kosteninflatie.

Toereikendheidstoets

Conform de richtlijn voor de jaarverslaggeving RJ 605 is een toereikendheidstoets uitgevoerd. Uitgangspunt van de berekeningen is de actuele waarde van de toekomstige betalingsverplichtingen. Daarnaast is rekening gehouden met de geactiveerde acquisitiekosten, de meerwaarde van de beleggingen tegenover de technische voorzieningen en de risicomarge.

Voor de berekening van de actuele waarde van de toekomstige betalingsverplichtingen wordt onder andere gebruik gemaakt van de door EIOPA vastgestelde risicovrije rentetermijnstructuur inclusief Volatility Adjustment (inclusief UFR). Eind 2025 is een UFR gehanteerd van 3,30% (2024: 3,30%). Per 1 januari 2026 blijft de UFR ongewijzigd op 3,30%.

Om rekening te houden met de gevoeligheid inzake de UFR is in de jaarrekening de impact van de UFR 3,00% (2024: eveneens 3,00%) opgenomen. Voor verdere toelichting zie de risicoparagraaf. Dit representeert de verwachte daling van de UFR in

de komende 10 jaar. Voor de berekening van de toekomstige betalingsverplichtingen en de risicomarge is uitgegaan van de regels voor de waardering van verzekeringsverplichtingen volgens Solvency II.

Voor de overlevingskansen is voor verzekeringen met een positief overlijdensrisico uitgegaan van aangepaste overlevingskansen gebaseerd op de Prognosetafel AG2024, vermenigvuldigd met een correctiefactor (gebaseerd op ervaringssterfte bij Onderlinge Nederland per tarief, gegroepeerd).

Voor verzekeringen met een negatief overlijdensrisico hanteert Onderlinge Nederland aangepaste overlevingskansen gebaseerd op de Prognosetafel AG2024 gecorrigeerd met ervaringssterfte gebaseerd op meest recent beschikbare door het Verbond van Verzekeraars gepubliceerde marktrapporten van het Centrum voor Verzekeringstatistiek.

Bij het vaststellen van de toereikendheid voor de doorlopende kosten wordt gebruik gemaakt van de Best Estimate (BE) kosten voorziening. Tevens is rekening gehouden met de afkoopkansen op basis van ervaringscijfers van Onderlinge Nederland.

Best Estimate (BE)-kostenvoorziening

Om het beheer van de bestaande verzekeringsverplichtingen te kunnen nakomen is een kostenvoorziening opgenomen. De totale kostenvoorziening voor doorlopende kosten bestaat uit een (best estimate) BE-kostenvoorziening en de aan de portefeuille toegerekende kosten van vermogensbeheer.

De BE kostenvoorziening is voor de looptijd tot 2032 gebaseerd op de strategische meerjaren prognose van de aan de verzekeringstechnische portefeuille toegerekende doorlopende kosten. Vanaf 2033 is de BE kosten voorziening gebaseerd op de berekende normkosten.

Risicomarge

Als onderdeel van de technische voorziening berekent Onderlinge Nederland een risicomarge gebaseerd op het concept van een 'referentieonderneming' conform artikel 38 van de Gedelegeerde Verordening. Hierbij wordt bij de vaststelling van de risicomarge enkel uitgegaan

van het (niet-hedgebare) levensverzekeringstechnisch risico en het operationele risico.

Conform artikel 37 lid 1 van de Gedelegeerde Verordening en richtsnoer 2 uit de Richtsnoeren inzake de tenuitvoerlegging van de lange termijn garantiemaatregelen (EIOPA-BoS-15/111 NL) worden voor de berekening van de risicomarge de toekomstige vereiste risicokapitalen verdisconteerd met de Solvency II curve zonder Volatility Adjustment en vermenigvuldigd met het Cost-of-Capitalpercentage. Conform artikel 39 van de Gedelegeerde Verordening wordt een Cost-of-Capitalpercentage van 6% gehanteerd.

Overige technische voorzieningen

Door middel van de toereikendheidstoets wordt vastgesteld of de balanswaarde van de technische voorziening ten minste gelijk is aan de toetsvoorziening zoals vastgesteld in de toereikendheidstoets. In het geval de balanswaarde lager is dan de toetsvoorziening wordt het verschil opgenomen als 'overige technische voorzieningen'. De overige technische voorzieningen vallen vrij zodra de balanswaarde van de technische voorzieningen toereikend is vastgesteld.

Voorziening winstdelingen en kortingen

Indien er 'te verdelen winst' in een jaar wordt toegekend, wordt dat voor dat ene jaar opgenomen in de voorziening winstdeling en kortingen. Na afsluiting van het boekjaar wordt deze 'te verdelen winst' verdeeld over alle belanghebbende die daar recht op hebben conform de statuten. Deze 'te verdelen winst' wordt toegevoegd aan de technische voorzieningen.

Onderlinge Nederland pensioenregeling

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

sprake zal zijn van terugbetaling door het fonds of van verrekening met in de toekomst verschuldigde premies.

Voor een op balansdatum bestaand overschot bij de pensioenuitvoerder wordt een vordering opgenomen als de onderneming de beschikkingsmacht heeft over dit overschot, het waarschijnlijk is dat het overschot naar de onderneming zal toevloeien en de vordering betrouwbaar kan worden vastgesteld.

Pensioenvoorziening

Conform RJ 271 heeft Onderlinge Nederland een voorziening opgenomen voor pensioenaanspraken opgebouwd voor 2013. Deze voorziening is gebaseerd op de onvoorwaardelijke indexatie van deze aanspraken. De voorziening is berekend op basis van actuariële aannames en methodologieën die algemeen geaccepteerd zijn in de actuariële praktijk. De voorziening wordt jaarlijks herzien om ervoor te zorgen dat de schatting actueel en nauwkeurig blijft.

Jubileavorziening

Conform RJ 271 is een jubileavorziening aangehouden gelijk aan de contante waarde van toekomstige jubileumuitkeringen, rekening houdend met blijf- en sterfttekansen.

Vitaliteitsverlofvoorziening

Conform RJ 271 is een vitaliteitsverlofvoorziening aangehouden gelijk aan de contante waarde van de verwachte loonkosten en werkgeverslasten voor de verwachte opname van het vitaliteitsverlof conform de regeling die Onderlinge Nederland hiervoor heeft opgesteld.

Regeling voor vervroegde uittreding

Conform RJ 271 is een voorziening voor vervroegde uittreding aangehouden gelijk aan de contante waarde van de verwachte loonkosten en werkgeverslasten voor de verwachte opname van het vervroegde uittreden. Vanaf 2026 is deze regeling niet meer opgenomen in de cao.

Overige voorzieningen

Bij het bepalen van de overige voorzieningen worden inschattingen gemaakt met betrekking tot de omvang en het tijdstip van de toekomstige kasstromen. De overige voorzieningen worden gewaardeerd tegen nominale waarde.

Latente belastingen

De latente belastingen zijn gevormd op basis van de nominale waarde van de tijdelijke verschillen tussen de commerciële en de fiscale waardering van activa en passiva. Belastinglatenties worden berekend vanuit de fiscale consequenties van de afwikkeling van de in de balans opgenomen activa en passiva. Vanwege het langlopende karakter van deze belastinglatenties is rekening gehouden met het toekomstige nominale belastingpercentage van 25,8% (2024: 25,8%).

Schulden en overlopende passiva

Overige schulden en overlopende passiva worden bij eerste verwerking gewaardeerd op reële waarde. Na eerste verwerking worden schulden gewaardeerd op geamortiseerde kostprijs (gelijk aan de nominale waarde indien geen sprake is van transactiekosten).

BW2 grondslagen voor de winst- en verliesrekening

In de winst- en verliesrekening zijn de tot het boekjaar behorende baten en lasten verantwoord met inachtneming van de bij de balans vermelde waarderingsregels.

Omzet

De jaarlijkse omzet van Onderlinge Nederland wordt gevormd door de premieopbrengsten, de opbrengst uit belegde middelen (exclusief door verkoop gerealiseerde beleggingsopbrengsten) en overige inkomsten. Deze opbrengsten worden toegerekend aan de perioden waarop deze betrekking hebben.

Verdiende premies eigen rekening

De verdiende premies eigen rekening bestaan uit de geboekte bruto premies. De bruto premies worden getoond onder aftrek van de dotatie aan de voorziening voor oninbare premievorderingen.

Uitgaande herverzekeringspremies

Deze herverzekeringspremies omvatten de premies op lopende herverzekeringscontracten.

Herverzekeringen

Uitgaande herverzekeringspremies worden verantwoord in de periode waarop de herverzekering betrekking heeft.

Uitkeringen eigen rekening

Onder uitkeringen eigen rekening zijn opgenomen de aan het boekjaar toe te rekenen uitkeringen onder aftrek van de aan herverzekerders doorberekende uitkeringen.

Directe en indirecte beleggingsresultaten – overheveling naar de niet-technische rekening

Directe beleggingsresultaten (dividenden, couponrenten, huren en intrest), de gerealiseerde beleggingsresultaten van de deelnemingen

alsmede de indirecte beleggingsresultaten die voortkomen uit het levensverzekeringsbedrijf worden volledig toegerekend aan de technische rekening. Alle overige indirecte beleggingsresultaten, met uitzondering van de gerealiseerde beleggingsresultaten van de deelnemingen, worden toegerekend aan de niet-technische rekening.

Bedrijfskosten

Voor de bedrijfskosten die hun oorsprong in het verleden hebben, maar waarvan de uitgaven pas in de toekomst zullen plaatsvinden, is een reservering getroffen.

Beheervergoedingen en beheerlasten

Beheervergoedingen omvat de opbrengsten bestaande uit servicevergoedingen voor het beheren van de overgedragen pensioenportefeuille tot aan de migratieafronding. Beheerlasten omvatten de kosten, bestaande uit servicekosten voor onderbrengen van het beheer van de verkregen levensverzekeringportefeuille tot aan de migratieafronding.

De beheervergoedingen en -lasten worden verantwoord als onderdeel van de bedrijfskosten, aangezien deze direct verband houdt met de inspanningen en diensten geleverd voor het beheer van de product portefeuille tijdens de overgangsfase.

Acquisitiekosten

De acquisitiekosten omvatten de doorlopende provisie, de kosten van de operationele processen die worden toegerekend aan de nieuw afgesloten verzekeringen alsmede provisie die uitbetaald wordt op grond van het geldende overgangsrecht inzake het provisieverbod per 1 januari 2013. De post afschrijvingskosten afsluitprovisie omvat de afschrijving over geactiveerde afsluitprovisie van vóór het provisieverbod per 1 januari 2013.

Personeelsbeloningen

De beloningen van het personeel worden als last in de winst- en verliesrekening verantwoord in de periode waarin de arbeidsprestatie wordt verricht en, voor zover nog niet uitbetaald, als verplichting op de balans opgenomen. Als de reeds betaalde bedragen de verschuldigde beloningen overtreffen, wordt het meerdere opgenomen als een overlopend actief voor zover er sprake zal zijn van terugbetaling door het personeel of van verrekening met toekomstige betalingen door Onderlinge Nederland. Voor de beloningen met opbouw van rechten, sabbatical leave, winstdelingen en gratificaties worden de verwachte lasten gedurende het dienstverband in aanmerking genomen.

Een verwachte vergoeding ten gevolge van winstdelingen en gratificaties wordt verantwoord indien de verplichting tot betaling van die vergoeding is ontstaan op of vóór balansdatum en een betrouwbare schatting van de verplichtingen kan worden gemaakt. Toevoegingen aan en vrijval van verplichtingen worden ten laste respectievelijk ten gunste van de winst- en verliesrekening gebracht.

Indien een beloning wordt betaald, waarbij geen rechten worden opgebouwd (bijvoorbeeld doorbetaling in geval van ziekte of arbeidsongeschiktheid), worden de verwachte lasten verantwoord in de periode waarover deze beloning is verschuldigd.

Voor op balansdatum bestaande verplichtingen tot het in de toekomst doorbetalen van beloningen (inclusief ontslagvergoedingen) aan personeelsleden die op balansdatum naar verwachting blijvend geheel of gedeeltelijk niet in staat zijn om werkzaamheden te verrichten door ziekte of arbeidsongeschiktheid wordt een voorziening opgenomen.

De verantwoorde verplichting betreft de beste schatting van de bedragen die noodzakelijk zijn om de desbetreffende verplichting op balansdatum af te wikkelen. De beste schatting is gebaseerd op contractuele afspraken met personeelsleden (cao en individuele arbeidsovereenkomsten). Toevoegingen aan en

vrijval van verplichtingen worden ten laste respectievelijk ten gunste van de winst- en verliesrekening gebracht.

Voor arbeidsongeschiktheidsrisico's die zijn verzekerd, wordt een voorziening getroffen voor het in de toekomst te betalen deel van de verzekeringspremie dat rechtstreeks toe te rekenen is aan het individuele schadeverleden van de vennootschap. Als geen betrouwbare schatting kan worden gemaakt van de omvang van het in de toekomst te betalen deel van de verzekeringspremies dat rechtstreeks is toe te rekenen aan het individuele schadeverleden van de rechtspersoon, wordt geen voorziening opgenomen.

Belastingen

Belastingen omvatten de over de verslagperiode verschuldigde en verrekenbare winstbelastingen en latente belastingen. De belastingen worden in de winst- en verliesrekening opgenomen, behalve voor zover deze betrekking hebben op posten die rechtstreeks in het eigen vermogen worden opgenomen, in welk geval de belasting in het eigen vermogen wordt verwerkt. De over het boekjaar verschuldigde en verrekenbare belasting is de naar verwachting te betalen belasting over de belastbare winst over het boekjaar, berekend aan de hand van belastingtarieven die zijn vastgesteld op verslagdatum, dan wel waartoe materieel al op verslagdatum is besloten, en eventuele correcties op de over voorgaande jaren verschuldigde belasting. Indien de boekwaardes van activa en verplichtingen ten behoeve van de financiële verslaggeving afwijken van hun fiscale boekwaardes, is sprake van tijdelijke verschillen.

Voor belastbare tijdelijke verschillen wordt een bedrag voor latente belastingvorderingen of een voorziening latente belastingverplichtingen opgenomen. De waardering van latente belastingverplichtingen en latente belastingvorderingen wordt gebaseerd op de fiscale gevolgen van de door Onderlinge Nederland op balansdatum voorgenomen wijze van realisatie of afwikkeling van haar activa, voorzieningen, schulden en overlopende passiva.

Latente belastingvorderingen en -verplichtingen worden gewaardeerd tegen nominale waarde.

De Egalisatiereserve Verzekeraars is een fiscale voorziening voor verzekeraars die onderdeel is van het fiscaal eigen vermogen. De commerciële waarde van deze voorziening is nihil. De voorziening heeft een langlopend karakter waarbij, in geval van een positief belastbaar bedrag, een dotatie en in geval van fiscale beleggingswinsten, een extra dotatie fiscaal mag worden gereserveerd. Onttrekkingen aan deze reserve vinden uitsluitend plaats bij fiscale beleggingsverliezen en in geval van een negatief belastbaar bedrag.

Latente belastingvorderingen en -verplichtingen worden in de balans gesaldeerd gepresenteerd indien en voor zover de onderneming beschikt over een deugdelijk juridisch instrument om niet-

latente belastingvorderingen te verrekenen met niet-latente belastingverplichtingen, voor zover deze betrekking hebben op hetzelfde boekjaar en de belastinglatenties verband houden met winstbelastingen die door dezelfde fiscale autoriteit worden geheven op dezelfde belastbare rechtspersoon, of dezelfde fiscale eenheid.

Aandeel in resultaat van onderneming(en) waarin wordt deelgenomen

Het aandeel in het resultaat van ondernemingen waarin wordt deelgenomen omvat het aandeel van de groep in de resultaten van deze deelnemingen, bepaald op basis van de grondslagen van de groep. Resultaten op transacties, waarbij overdracht van activa en passiva tussen de groep en de niet-geconsolideerde deelnemingen en tussen niet-geconsolideerde deelnemingen onderling heeft plaatsgevonden, zijn niet verwerkt voor zover deze als niet gerealiseerd kunnen worden beschouwd.

De resultaten van deelnemingen die gedurende het boekjaar zijn verworven of afgestoten worden vanaf het verwervingsmoment respectievelijk tot het moment van afstoting verwerkt in het resultaat van de groep.

Toerekening van kosten

Met de minderheidsdeelneming De Hoop wordt een gezamenlijke huishouding gevoerd. Toerekening vindt plaats op basis van een vooraf vastgestelde overeenkomst van kosten voor gemene rekening. Deze overeenkomst wordt minimaal eens per vijf jaar herzien.

Daarnaast wordt met huurder De Waarderingskamer een overeenkomst van kosten voor gemene rekening toegepast. De kosten worden verdeeld conform een vooraf overeengekomen verdeelsleutel, waarbij de afspraken periodiek worden geëvalueerd en zo nodig aangepast. De verdeelsleutel is gebaseerd op objectieve criteria zoals gebruiksoppervlakte en gedeelde faciliteiten, en wordt vastgelegd in een schriftelijke overeenkomst.

Bijzondere technische resultaten

De bijzondere resultaten omvatten gebeurtenissen en transacties die ten laste van het jaar toekomen, die niet toe te rekenen zijn aan de gewone bedrijfsuitoefening en een aanzienlijke invloed hebben op de technische resultaten van Onderlinge Nederland.

De overname van een portefeuille wordt in de jaarrekening verwerkt onder de bijzondere technische resultaten in overeenstemming met de Nederlandse richtlijnen voor jaarverslaggeving. Een specificatie en toelichting van de bijzondere technische resultaten wordt verstrekt in de toelichting van de jaarrekening.

Winstbestemming

Het resultaat wordt, tenzij de Algemene Vergadering op voorstel van de Raad van Commissarissen daaraan een andere bestemming geeft, conform artikel 26 van de statuten uitgekeerd, gereserveerd of toegevoegd aan de technische voorzieningen. De niet in de

bestemming betrokken winst wordt toegevoegd aan de Overige reserves van Onderlinge Nederland.

De balans per 31 december wordt gepresenteerd vóór resultaat- bestemming. Het onverdeeld resultaat is hierbij onderdeel van het eigen vermogen van Onderlinge Nederland. De jaarlijkse resultaatbestemming wordt vastgesteld tijdens de Algemene Vergadering na afloop van het boekjaar. Echter, de acute belastinglast wordt, rekening houdend met de, door de Algemene Vergadering vastgestelde, 'Te verdelen winst', toegerekend aan het verslagjaar.

Kasstroomoverzicht

Het kasstroomoverzicht is opgesteld volgens de bepalingen met betrekking tot de indirecte methode. Hierbij wordt onderscheid gemaakt in mutaties in de geldmiddelen uit operationele activiteiten, investerings- en beleggingsactiviteiten en kasstromen met betrekking tot de financiering van Onderlinge Nederland.

Solvency II grondslagen

Bij de bepaling van de Solvency II-ratio hanteert Onderlinge Nederland het standaardmodel.

Gelijk aan de T9BW2-waardering en conform artikel 7 van de Gedelegeerde Verordening, waardeert Onderlinge Nederland haar activa en passiva op basis van de aanname dat Onderlinge Nederland haar bedrijf blijvend zal uitoefenen ('going concernprincipe').

Marktwaardewaardering

De uitgangspunten voor de waardering van activa en passiva zijn vastgelegd in artikel 75 van de Solvency II richtlijn en zijn nader uitgewerkt in hoofdstuk 2 van de Gedelegeerde Verordening (EU) 2015/35 van de Commissie van 10 oktober 2014 (artikelen 7 tot en met 16).

Gebruik van schattingen

Ook bij de bepaling van de Solvency II-ratio moet Onderlinge Nederland schattingen en veronderstellingen maken die van invloed zijn op het gerapporteerde percentage. Deze schattingen zijn naar beste weten van de directie gemaakt, maar de daadwerkelijke uitkomsten kunnen uiteindelijk afwijken van die schattingen. De schattingen en onderliggende veronderstellingen worden periodiek maar minimaal een keer per jaar beoordeeld.

De belangrijkste schatting en veronderstellingen hebben betrekking op:

- Belastinglatenties;
- De beleggingen (hypotheke en onderhandse leningen);
- Afgeleide financiële instrumenten;
- De technische voorziening;
- Loss Absorbing Capacity of Technical Provisions (LAC TP);
- Future Discretionary Benefits (FDB);
- Overige voorzieningen.

Latente belastingen

De balanspost latente belastingen is gevormd op basis van tijdelijke verschillen tussen de statutaire en de fiscale waardering van activa en passiva en de verschillen tussen de statutaire balans en de Solvency II balans, rekening houdend met de belastingpercentages die voor de T9BW2-waarderingen worden gehanteerd.

In overeenstemming met de Gedelegeerde Verordening is de latente belastingpositie in de Solvency II balans netto verwerkt.

Actief in gebruik

Het actief in gebruik is gewaardeerd tegen marktwaarde. Deze is bepaald aan de hand van de contante waarde van het leasecontract.

Deelnemingen

In de Solvency II balans zijn de minderheidsdeelnemingen gewaardeerd tegen de marktwaarde. Deelnemingen zijn in de jaarrekening gewaardeerd tegen de nettovermogenswaarde.

Overige financiële beleggingen

Voor Solvency II is de actuele waarde van de obligaties bepaald aan de hand van de beurskoersen per balansdatum. De actuele waarde van de onderhandse leningen is bepaald met behulp van de Euro-swapcurve met een opslag voor kredietrisico en liquiditeitsrisico. De belangen in beleggingspools voor de verzekeringen van bedrijfs- en beroepspensioenregelingen bestaan voor het grootste deel uit vastrentende waarden en aandelen en worden volgens dezelfde waarderingsgrondslagen gewaardeerd als die van Onderlinge Nederland.

Hypothecaire leningen zijn tegen amortisatiewaarde opgenomen, zo nodig onder aftrek van een voorziening voor oninbaarheid. Onder Solvency II wordt de actuele waarde van de

hypothecaire leningen bepaald met behulp van de actuele en marktconforme hypotheekrente, waarbij onderscheid wordt gemaakt naar de looptijd en kredietwaardigheidskenmerken van de hypotheek portefeuille.

Aandelen

De aandelen zijn gewaardeerd tegen de beurswaarde aan het einde van het boekjaar, zowel in de jaarrekening als in de Solvency II-balans.

Obligaties

De actuele waarde van de obligaties is bepaald aan de hand van de beurskoersen per balansdatum. In de jaarrekening zijn obligaties gewaardeerd tegen amortisatiewaarde.

Vastgoed-, hypotheek- en lening fondsen

De belangen in beleggingsfondsen zijn gewaardeerd tegen marktwaarde op basis van waarderings-modellen en -technieken.

Geldmarktfondsen

Participatie in geldmarktfondsen zijn gewaardeerd tegen marktwaarde.

Afgeleide financiële instrumenten

De Interest Rate Swaps zijn gewaardeerd tegen marktwaarde.

Hypothecaire en andere leningen

De hypothecaire leningen worden gewaardeerd tegen marktwaarde. Reguliere hypotheekrenten worden bepaald op basis van de actuele en marktconforme hypotheekrente, waarbij onderscheid wordt gemaakt naar de looptijd- en kredietwaardigheidskenmerken van de hypotheekportefeuille. Voor de ZilverHuis hypotheek geldt dat de marktwaarde wordt bepaald aan de hand van een zogenoemde 'level 3' berekening. Dit houdt in dat parameters gehanteerd voor de bepaling van de marktrente niet direct uit de markt zijn af te leiden, maar een beste schatting betreffen van aannames van

deelnemers aan de markt. Wijzigingen in de marktwaarde van hypotheekrenten komen direct ten gunste of laste van het eigen vermogen.

De onderhandse leningen worden gewaardeerd tegen marktwaarde. Deze is bepaald met behulp van de Euro-swapcurve met een opslag voor kredietrisico en liquiditeitsrisico.

Overige beleggingen

De overige beleggingen (voornamelijk polisbeleningen) zijn gewaardeerd op marktwaarde.

Vorderingen

Vorderingen worden bij eerste verwerking gewaardeerd op reële waarde. Omdat de vorderingen een kortlopend karakter hebben, wordt deze benadering tevens als adequaat beoordeeld voor toepassing op de Solvency II-balans. In de Solvency II balans worden de vorderingen uit herverzekering gewaardeerd op marktwaarde.

Operationele Lease

Er zijn leasecontracten aangegaan waarbij vrijwel alle voor- en nadelen die aan het eigendom verbonden zijn, niet bij Onderlinge Nederland liggen. Deze leasecontracten worden verantwoord als operationele leasing. Verplichtingen uit hoofde van operationele leasing worden, rekening houdend met ontvangen vergoedingen van de lessor, op lineaire basis verwerkt in de winst- en verliesrekening gedurende de looptijd van het leasecontract.

Technische voorzieningen

De technische voorziening wordt vastgesteld conform de richtlijnen van de RJ, EIOPA en DNB. Conform artikel 77 van de Solvency II-richtlijn is de waarde van de technische voorziening gelijk aan de som van de verwachtingswaarde en de risicomarge. De verwachtingswaarde is de contante waarde van de toekomstige kasstromen op basis van best estimate-veronderstellingen plus de waardering van de toekomstige discretionaire uitkeringen. Contant maken

geschiedt met gebruikmaking van de door EIOPA vastgestelde risicovrije rentetermijnstructuur (inclusief UFR) inclusief Volatility Adjustment (VA).

Met betrekking tot de waardering van de toekomstige betalingsverplichtingen zijn in de toereikendheidstoets in de statutaire jaarrekening andere waarderingsgrondslagen toegepast dan in de Solvency II rapportage.

De twee belangrijkste oorzaken voor het verschil zijn:

- In de statutaire jaarrekening wordt de meer- of minderwaarde van de beleggingen afgetrokken respectievelijk bijgeteld bij de vaststelling van de toetsvoorziening. Bij de Solvency II rapportage gebeurt dit niet, omdat de beleggingen al op marktwaarde worden gewaardeerd. Hierdoor is de toetsvoorziening in de statutaire jaarrekening lager dan de technische voorziening in de Solvency II-rapportage.
- In de statutaire jaarrekening wordt bij de vaststelling van de toetsvoorziening, conform RJ 605, geen rekening gehouden met toekomstige discretionaire uitkeringen. De Solvency II richtlijnen schrijven voor dat rekening moet worden gehouden in de marktwaardebalans met de waarde van toekomstige discretionaire winstdelingen (Future Discretionary Benefits, FDB).

Loss Absorbing Capacity of Technical Provisions (LAC TP)

De LAC TP wordt toegepast conform wet- en regelgeving. Voor verdere toelichting zie de risicoparagraaf.

Waarde toekomstige discretionaire winstdelingen

De Solvency II richtlijnen schrijven voor dat in de marktwaardebalans rekening moet worden gehouden met de waarde van toekomstige discretionaire winstdelingen (Future Discretionary Benefits, FDB).

Overige voorzieningen

De overige voorzieningen bestaan uit een voorziening voor pensioenen, jubileumvoorziening en een vitaliteitsverlofvoorziening. In de Solvency II balans is de voorziening voor pensioenen gewaardeerd op basis van de International Accounting Standards (IAS) 19. In zowel de Solvency II balans als de jaarrekening is een jubileum- en vitaliteitsverlofvoorziening aangehouden gelijk aan de contante waarde van toekomstige jubileumuitkeringen en op te nemen verlof, rekening houdend met blijf- en sterftekansen.

Loss Absorbing Capacity of Deferred Taxes (LAC DT)

De LAC DT bestaat uit het verlies-absorberende vermogen van latente belastingen geldend onder de Solvency II.

Eligible Own Funds

De Eligible Own Funds (EOF) ofwel het beschikbaar eigen vermogen onder Solvency II-waarderingsgrondslagen wordt bepaald als het verschil tussen de activa en passiva op de Solvency II balans, waarbij de Solvency II tiering restricties op vordering latente belasting zijn toegepast.

Toelichting balans

0. Immateriële vaste activa

0.1 Goodwill

Bedragen x € 1.000

Verloopstaat Goodwill Nh1816

	2025	2024
Saldo primo boekjaar	900	-
Investing	-	1.000
Resultaat boekjaar	-200	-100
Dividend	-	-
Waardemutaties	-	-
Saldo ultimo boekjaar	700	900

Goodwill wordt lineair afgeschreven over een periode van 5 jaar, conform RJ210.401. De verwachte economische levensduur is gebaseerd op de periode waarin de overgenomen activiteiten naar verwachting bijdragen aan de kasstromen.

1. Beleggingen

1.1 Beleggingen in groepsmaatschappijen en deelnemingen

1.1 Deelnemingen

	2025	2024
1.1.1 ZilverHuis Diensten B.V.	-	202
1.1.2 N.V. Levensverzekering-Maatschappij "De Hoop"	22.940	22.046
	22.940	22.248

Verloopstaat ZilverHuis Diensten B.V.

	2025	2024
Saldo primo boekjaar	202	78
Investing	-	250
Resultaat boekjaar	-154	-126
Dividend	-	-
Waardemutaties*	-48	-
Saldo ultimo boekjaar	-	202

Verloopstaat N.V. Levensverzekering-Maatschappij "De Hoop"

	2025	2024
Saldo primo boekjaar	22.046	21.434
Resultaat boekjaar	6.478	952
Dividend	-800	-800
Waardemutaties **	-4.784	460
Saldo ultimo boekjaar	22.940	22.046

* Betreft liquidatie van ZilverHuis Diensten B.V.

** Betreft de mutatie van de herwaarderingsreserve van De Hoop.

1.2 Overige financiële beleggingen

1.2.1 t/m 1.2.5 Aandelen en participaties in beleggingsfondsen

	2025	2024
Aandelen	85.756	75.346
Vastgoedfondsen	134.709	149.643
Hypotheekfondsen	509.137	491.147
Leningfondsen	32.500	27.719
Geldmarktfondsen	93.619	93.867
	855.721	837.722
	2025	2024
Kostprijs	836.041	828.660
Vastgoedfondsen		
	2025	2024
CBRE Dutch Residential Fund	39.147	38.928
ASR Dutch Core Residential Fund	95.562	110.715
	134.709	149.643
Hypotheekfondsen		
	2025	2024
AEAM Dutch Mortgage Fund	83.453	83.988
AEAM Dutch Mortgage Fund 2	146.171	147.885
AEAM Dutch Mortgage Fund 3 – Sub Fund non-NHG	259.729	259.274
Achmea PVF Particulier hypotheekfonds	19.784	-
	509.137	491.147
Leningfondsen		
	2025	2024
SME Loan Programme Fund	23.648	27.609
SME Loan Programme Fund 2	5.434	-
Polestar Capital Circular Debt Fund	3.418	110
	32.500	27.719
Geldmarktfondsen		
	2025	2024
AEAM Money Market Euro Fund	93.619	93.867

De fondsen hebben de structuur van een fonds voor gemene rekening met een open-end karakter.

1.2.6 Obligaties

	2025	2024
Nederlandse Staat of door hem gegarandeerd	260.943	343.280
Buitenlandse overheden en andere buitenlandse openbare lichamen of door hen gegarandeerd	926.046	952.539
Financiële instellingen en overige	235.159	110.429
	1.422.148	1.406.248

	2025	2024
Actuele waarde*	1.310.056	1.308.355

*De actuele waarde is exclusief de opgelopen rente.

Obligaties ten bedrage van € 129.701 (2024: € 129.303) zijn als onderpand verstrekt ten behoeve van IRS-margincallverplichtingen. Deze obligaties zijn niet vrij beschikbaar.

1.2.7 Afgeleide financiële instrumenten

Tegenpartij	Soort	Contract omvang	Looptijd	2025 Marktwaaarde	2024 Marktwaaarde
J.P. Morgan AG	IRSW_1015895	6.900	04-12-2063	-	1.058
J.P. Morgan AG	IRSW_1015894	29.000	04-12-2073	-	5.377
				-	6.435

Door waardeveranderingen in 2025 zijn de afgeleide financiële instrumenten die voorheen als actief waren opgenomen volledig negatief gewaardeerd. Hierdoor worden zij ultimo verslagjaar volledig als passiva gepresenteerd.

1.2.8 Belangen in beleggingspools

	2025	2024
Huisartsen en Medische specialisten	185	185

De belangen in beleggingspools bestaan uit de co-assurantiepools Huisartsen en Medische specialisten waarvan de administratie is ondergebracht bij Aegon Levensverzekering N.V.

1.2.9 Vorderingen uit hypothecaire leningen

	2025	2024
Eerste hypotheke	24.792	25.398
Tweede hypotheke	395	413
Totaal hypotheke	25.187	25.811

Looptijden	2025	2024
Korter dan een jaar	347	609
Van een jaar tot vijf jaar	1.884	2.042
Langer dan vijf jaar	22.956	23.160
	25.187	25.811

Bovenstaande bevat hypotheke op woningen, die bedragen tot einde rentevast periode hebben. Klanten hebben de mogelijkheid om de hypotheke langer door te laten lopen.

	2025	2024
Actuele waarde	21.340	23.436

1.2.10 Vorderingen uit andere leningen

	2025	2024
Woningcorporaties en gemeenten (door de Staat gegarandeerd)	40.000	40.000
Financiële instellingen	13.613	13.613
	53.613	53.613

	2025	2024
Actuele waarde	46.767	49.070

Voor de vorderingen op woningcorporaties hebben de leningen een looptijd langer dan 5 jaar.
De vordering op financiële instellingen hebben een lening korter dan 5 jaar.

1.2.11 Andere financiële beleggingen

	2025	2024
Polisbeleningen	143	159

1. Overzicht verloop beleggingen

(bedragen x € 1.000)

2025	Balanswaarde begin boekjaar	Aankopen en verstrekkingen	Herwaarderingen	Verkopen en aflossingen	Waardeverschillen*	Balanswaarde einde boekjaar
Deelnemingen *1	22.248		692			22.940
Aandelen en participaties in beleggingsfondsen *2						
Aandelen	75.346	8.439	8.851	-8.282	1.402	85.756
Vastgoedfondsen	149.643		8.527	-23.563	102	134.709
Hypotheekfondsen	491.147	25.628	-7.638			509.137
Leningenfondsen	27.719	10.846	771	-6.519	-317	32.500
Geldmarktfondsen	93.867	55.280	1.874	-58.138	736	93.619
Obligaties	1.406.248	169.642		-133.522	-20.220	1.422.148
Afgeleide financiële instrumenten	6.435		-6.435			-
Belangen in beleggingspools	185					185
Hypothecaire leningen	25.811	2.620		-3.258	14	25.187
Andere leningen	53.613					53.613
Andere financiële beleggingen	159			-16		143
Totaal	2.352.421	272.455	6.642	- 233.298	- 18.283	2.379.937

* Waardeverschillen met betrekking tot aandelen betreft het gerealiseerde resultaat in verband met verkopen.

* Waardeverschillen met betrekking tot obligaties betreft de amortisatie van agio/disagio (o.b.v. effectieve rentemethode).

* Waardeverschillen met betrekking tot de hypotheekfondsen betreft het gerealiseerde verlies van de verkoop van hypotheekfondsen.

*1 Inclusief € 800 uitbetaalde dividend De Hoop.

*2 Mutatie herwaarderingen van de aandelen en participaties in beleggingsfondsen betreft een totale toename van € 12.385, waarvan € 14.058 is verwerkt als mutatie van de herwaarderingsreserve. Het resterende gedeelte is direct ten laste van het resultaat gebracht.

1. Toelichting actuele waarde beleggingen

(bedragen x € 1.000)

2025	Nettovermogenswaarde	Genoteerde marktprijzen	* NCW- berekening	Andere methode	Totaal
Deelnemingen	22.940				22.940
Aandelen en participaties in beleggingsfondsen					
<i>Aandelen</i>		85.756			85.756
<i>Vastgoedfondsen</i>	134.709				134.709
<i>Hypotheekfondsen</i>	509.137				509.137
<i>Leningenfondsen</i>	32.500				32.500
<i>Geldmarktfondsen</i>				93.619	93.619
Vastrentende waarden		1.310.056	68.107		1.378.163
Afgeleide financiële instrumenten					
Andere financiële beleggingen		185		143	328
	699.286	1.395.997	68.107	93.762	2.257.152

** Berekening Netto Contante Waarde*

Voor het vaststellen van de waardering van de onderhandse leningen worden de kasstromen contant gemaakt tegen de Euro Swap curve (Bron: EIOPA) met een opslag voor het kredietrisico en de illiquiditeitspremie. Bij de berekening van de actuele waarde van hypotheke is rekening gehouden met de huidige markttrente op hypotheke en de hoogte van de lening ten opzichte van de marktwaarde en periodieke aflossingen.

1. Overzicht verloop beleggingen

(bedragen x € 1.000)

2024	Balanswaarde begin boekjaar	Aankopen en verstrekkingen	Herwaarderingen	Verkopen en aflossingen	Waardeverschillen	Balanswaarde einde boekjaar
Deelnemingen *1	21.512	250	486			22.248
Aandelen en participaties in beleggingsfondsen *2						
Aandelen	78.413	665	1.824	-5.989	433	75.346
Vastgoedfondsen	138.875		10.768			149.643
Hypotheekfondsen	465.015	8.417	18.090	-369	-6	491.147
Leningenfonds	18.775	8.651	1.042	-721	-28	27.719
Geldmarktfondsen	145.164	34.000	3.252	-91.061	2.512	93.867
Obligaties	1.248.286	525.971		-370.684	2.675	1.406.248
Afgeleide financiële instrumenten	4.154		2.281			6.435
Belangen in beleggingspools	99		86			185
Hypothecaire leningen	26.167	1.694		-2.135	85	25.811
Andere leningen	53.613					53.613
Andere financiële beleggingen	194	15		-50		159
Totaal	2.200.267	579.663	37.829	- 471.009	5.671	2.352.421

* Waardeverschillen met betrekking tot aandelen betreft het gerealiseerde resultaat in verband met verkopen.

* Waardeverschillen met betrekking tot obligaties betreft de amortisatie van agio/disagio (o.b.v. effectieve rentemethode).

* Waardeverschillen met betrekking tot de hypotheekfondsen betreft het gerealiseerde verlies van de verkoop van hypotheekfondsen.

*1 Inclusief € 800 uitbetaalde dividend De Hoop.

*2 Mutatie herwaarderingen van de aandelen en participaties in beleggingsfondsen betreft een totale toename van € 34.976, waarvan € 13.614 is verwerkt als mutatie van de herwaarderingsreserve. Het resterende gedeelte is direct ten laste van het resultaat gebracht.

1. Toelichting actuele waarde beleggingen

(bedragen x € 1.000)

2024	Nettovermogenswaarde	Genoteerde marktprijzen	* NCW-berekening	Andere methode	Totaal
Deelnemingen	22.248				22.248
Aandelen en participaties in beleggingsfondsen					
<i>Aandelen</i>		75.346			75.346
<i>Vastgoedfondsen</i>	149.643				149.643
<i>Hypotheekfondsen</i>	491.147				491.147
<i>Leningenfondsen</i>	27.719				27.719
<i>Geldmarktfondsen</i>				93.867	93.867
Vastrentende waarden		1.308.355	72.506		1.380.861
Afgeleide financiële instrumenten			6.435		6.435
Overige beleggingen		185		159	344
	690.757	1.383.886	78.941	94.026	2.247.610

* Berekening Netto Contante Waarde

Voor het vaststellen van de waardering van de onderhandse leningen worden de kasstromen contant gemaakt tegen de Euro Swap curve (Bron: EIOPA) met een opslag voor het kredietrisico en de illiquiditeitspremie. Bij de berekening van de actuele waarde van hypotheekleningen is rekening gehouden met de huidige markttrente op hypotheekleningen en de hoogte van de lening ten opzichte van de marktwaarde en periodieke aflossingen.

2. Vorderingen

2.4 Vorderingen uit hoofde van beleggingen

(Bedragen x € 1.000)

	2025	2024
J.P. Morgan	58.688	31.042

Een bedrag van € 58.688 (2024: € 31.042) is als onderpand verstrekt ten behoeve van IRS. Dit bedrag is niet vrij beschikbaar.

2.5 Actieve belastinglatentie

	2025	2024
Toereikendheidstekort	52.392	74.395
Afgeleide financiële instrumenten	15.006	7.597
Beleggingsfondsen	10.407	8.436
Leningfondsen	191	264
Compensabele verliezen	4.297	5.043
Overige posten	799	991
	83.092	96.726

De actieve belastinglatentie is gewaardeerd op nominale waarde. De looptijd van deze vordering kan mogelijk langer dan 1 jaar zijn.

2.6 Overige vorderingen

	2025	2024
Te verrekenen directe belastingen	2.005	1.536
Collectieve verzekeringen	669	753
Te verrekenen vennootschapsbelasting	-	2.999
Overig *	612	931
	3.286	6.219

* Inbegrepen waarborgsom van € 112 met een looptijd gelijk aan de huurperiode; dit bedrag staat niet ter vrije beschikking.

3. Overige activa

3.1 Materiële vaste activa

Het afschrijvingspercentage van hardware is 33 $\frac{1}{3}$ % en voor inventaris 20%.

(Bedragen x € 1.000)

2025	Inventaris	Hardware	Totaal
Stand per 1 januari			
Aanschaffingswaarde	491	481	972
Cumulatieve afschrijvingen	-477	-471	-948
	14	10	24
Mutaties gedurende het boekjaar			
Investerings	-	-	-
Desinvesteringen	-	-	-
Afschrijvingen	-6	-8	-14
Afschrijvingen op desinvesteringen	-	-	-
Saldo	-6	-8	-14
Stand per 31 december			
Aanschaffingswaarde	491	481	972
Cumulatieve afschrijvingen	-483	-479	-962
Boekwaarde	8	2	10

2024	Inventaris	Hardware	Totaal
Stand per 1 januari			
Aanschaffingswaarde	491	481	972
Cumulatieve afschrijvingen	-424	-463	-887
Boekwaarde	67	18	85
Mutaties gedurende het boekjaar			
Investerings	-	-	-
Desinvesteringen	-	-7	-7
Afschrijvingen	-53	-8	-61
Afschrijvingen op desinvesteringen	-	7	7
Saldo	-53	-8	-61
Stand per 31 december			
Aanschaffingswaarde	491	474	965
Cumulatieve afschrijvingen	-477	-464	-941
Boekwaarde	14	10	24

3.2 Liquide middelen

	2025	2024
Liquide middelen*	14.305	23.660

* Een bedrag van € 7.679 (2024: € 13.371) van de liquide middelen is als onderpand, indien relevant langer dan 1 jaar, verstrekt ten behoeve van IRS. Deze liquide middelen zijn daarom niet vrij beschikbaar.

4. Overlopende activa

De overlopende activa betreft de opgelopen intrest, te ontvangen in 2025.

5. Eigen vermogen

5. Verloopoverzicht eigen vermogen

(bedragen x € 1.000)

	Geplaatst kapitaal	Herwaarderings reserve	Wettelijke reserve	Overige reserves	Onverdeeld resultaat	Totaal
Stand per 1 januari 2024	-	25.164	21.299	248.498	5.015	299.976
Mutaties in het boekjaar 2024:						
– Resultaatbestemming boekjaar 2023:						
– Toevoeging Overige reserves				639	-639	-
– Winstuitkering deelnemers					-4.275	- 4.275
– Winstuitkering personeel					-11	- 11
– Winstuitkering waarborgfonds				1	-90	- 89
– Mutatie herwaarderingsreserve:						
– Mutatie uit beleggingen aandelen		14.212				14.212
– Mutatie uit beleggingen participaties beleggingsfondsen						
– Onttrekkingen wegens realisatie aandelen		- 598				- 598
– Onttrekkingen wegens realisatie participaties beleggingsfondsen						
– Mutatie Latente Belastingen		- 3.512				- 3.512
– Resultaat boekjaar na belasting					1.486	1.486
– Toevoeging wettelijke reserve:						
– Resultaat deelneming			152	- 152		-
– Mutatie herwaarderingsreserve deelneming			460			460
– Onttrekking overige reserve						
– Intrekking aandelen kapitaal						
Overig		-1		-3		-4
Stand per 31 december 2024	-	35.265	21.911	248.983	1.486	307.645
Correctie beginbalans Goodwill Nh1816				668		668
Gecorrigeerde stand per 31 december 2024	-	35.265	21.911	249.651	1.486	308.313

(bedragen x € 1.000)

	Geplaatst kapitaal	Herwaarderings reserve	Wettelijke reserve	Overige reserves	Onverdeeld resultaat	Totaal
Mutaties in het boekjaar 2025:						
Stand per 1 januari 2025	-	35.265	21.911	249.651	1.486	308.313
– Resultaatbestemming boekjaar 2024:						
– Toevoeging Overige reserves				-2.889	2.889	-
– Winstuitkering deelnemers					-4.275	-4.275
– Winstuitkering personeel					-11	-11
– Winstuitkering waarborgfonds					-89	-89
– Mutatie herwaarderingsreserve:						
– Mutatie uit beleggingen aandelen		17.467				17.467
– Mutatie uit beleggingen participaties beleggingsfondsen						
– Onttrekkingen wegens realisatie aandelen		-3.409				-3.409
– Onttrekkingen wegens realisatie participaties beleggingsfondsen						
– Mutatie latente belastingen		-3.627				-3.627
– Resultaat boekjaar na belasting					32.957	32.957
– Onttrekking wettelijke reserve:						
– Resultaat deelneming			5.677	-5.677		-
– Mutatie herwaarderingsreserve deelneming			-4.784			-4.784
– Onttrekking overige reserve						
– Intrekking aandelen kapitaal						
Overig		1	1			2
Stand per 31 december 2025	-	45.697	22.805	241.085	32.957	342.544

Voorstel tot bestemming van het resultaat

	2025	2024
Resultaat na belastingen	32.957	2.154
Te verdelen winst boekjaar	5.000	4.500
Toevoeging overige reserves	27.957	- 2.346

Onverdeeld resultaat

Bestemming van het resultaat over het boekjaar 2024

De jaarrekening 2024 is vastgesteld in de Algemene Vergadering gehouden op 7 april 2025. De Algemene Vergadering heeft de bestemming van het netto resultaat vastgesteld conform het voorstel van de directie.

Voorstel tot resultaatbestemming 2025

De directie stelt, met goedkeuring van de Raad van Commissarissen, aan de Algemene Vergadering voor het netto resultaat over 2025 als volgt te bestemmen: een bedrag van € 5.000 voor Te verdelen winst, waar het resterende gedeelte wordt toegevoegd aan de overige reserves.

6. Technische voorzieningen

6. Technische voorzieningen levensverzekering

2025	Bruto	Herverzekeringsdeel	Eigen rekening
Voorzieningen			
- individuele verzekeringen waarbij de verzekeraar het beleggingsrisico draagt	1.864.306	-5.526	1.858.780
- collectieve verzekeringen waarbij de verzekeraar het beleggingsrisico draagt	4.702	-	4.702
	1.869.008	-5.526	1.863.482
Voorziening winstdeling	591	-	591
Overige technische voorzieningen	203.070	-	203.070
Totaal technische voorzieningen	2.072.669	-5.526	2.067.143

2024	Bruto	Herverzekeringsdeel	Eigen rekening
Voorzieningen			
- Individuele verzekeringen waarbij de verzekeraar het beleggingsrisico draagt	1.804.126	- 5.650	1.798.476
- Collectieve verzekeringen waarbij de verzekeraar het beleggingsrisico draagt	4.996	-	4.996
	1.809.122	- 5.650	1.803.472
Voorziening winstdeling	472	-	472
Overige technische voorzieningen	288.352	-	288.352
Totaal technische voorzieningen	2.097.946	- 5.650	2.092.296

Ten gevolge van het toereikendheidstoets is € 85.282 vrijgevallen (2024: € 25.611 toegevoegd) uit de overige technische voorzieningen ten gunste van het resultaat. Het voornaamste deel van de voorziening heeft een langlopend karakter.

6.1 Verloop Technische voorziening eigen rekening voor levensverzekeringen

	2025	2024
Stand per 1 januari	1.803.472	1.690.659
Bruto premies	233.396	230.796
Onttrekking voor kosten	- 13.272	- 13.612
Vrijgevallen voor kosten uit de voorziening	- 1.047	- 222
Interesttoevoeging	54.503	51.979
Onttrekking voor uitkeringen en afkopen	- 207.271	- 166.301
Resultaat op kanssystemen	- 6.299	- 4.340
Mutaties inclusief kasstromen uit hoofde aan- of verkoop portefeuille	-	14.513
Stand per 31 december	1.863.482	1.803.472

Mutatie technische voorziening

In 2024 heeft er een wijziging plaatsgevonden in de technische voorziening vanwege de overname van de levensverzekeringportefeuille. Dit is toevoeging geweest voor eigen rekening van € 13.162.

6.2 Mutatie-overzicht voorziening winstdeling en kortingen

	2025	2024
Voorziening saldo 1 januari	472	607
Toevoegingen		
Dotatie ten laste van de overige reserve	4.275	4.275
	4.275	4.275
Onttrekkingen		
Toegekende winstdeling aan de technische voorzieningen	- 3.765	- 4.196
Winstdeling uit hoofde verkoop pensioenportefeuille	-	-
Overige	- 391	- 214
	- 4.156	- 4.410
Voorziening winstdelingsverplichtingen discretionaire winstdeling 31 december	591	472

6.3 Toereikendheidstoets

De toetsvoorziening is vastgesteld conform de richtlijn RJ 605. Door middel van de toereikendheidstoets wordt vastgesteld of de balanswaarde van de technische voorziening ten minste gelijk is aan de actuele waarde van de (inclusief risicomarge). De balanswaarde wordt bepaald na aftrek van de overlopende acquisitiekosten. De actuele waarde wordt toekomstige betalingsverplichtingen bepaald in overeenstemming met het Solvency II-toezichtregime op basis van de Solvency II-curve met Volatility Adjustment. Indien de toets- voorziening hoger is, wordt het verschil opgenomen als 'Overige technische voorzieningen'. Dit gebeurt ten laste van het resultaat van Onderlinge. Zie voor een nadere toelichting in de Algemene grondslagen, het onderdeel 'Toereikendheidstoets'.

	2025	2024
Uitkomst verwachtingswaarde	1.917.762	1.955.949
Opgenomen Future Defined Benefits	-	-
Winstreserve	- 591	- 472
Risicomarge	47.797	50.122
Meer- of minderwaarde beleggingen *	122.782	104.811
Koopsommen	- 15.672	- 12.939
Aftrek herverzekering	- 5.526	- 5.647
Toetsvoorziening einde boekjaar	2.066.552	2.091.824
Balansvoorziening verzekeringsverplichtingen einde boekjaar	1.863.482	1.803.472
Overschot / Tekort (-)	- 203.070	- 288.352

* Verschil tussen de boekwaarde en de actuele waarde van de beleggingen, gealloceerd aan de technische voorziening.

7. Voorzieningen

7.1 RJ 271 voorziening pensioenen en overige personeelsvoorzieningen

Voorzieningen

	2025	2024
Saldo per 1 januari	2.366	2.366
Mutaties gedurende het jaar	- 629	-
Saldo per 31 december	1.737	2.366

De voorzieningen zijn opgebouwd uit 2 componenten, zoals beschreven hieronder.

RJ 271 voorziening pensioenen en overige personeelsvoorzieningen

De mutatie gedurende het jaar van de balansverplichting op basis van RJ 271 is als volgt:

7.1.1 RJ 271 Voorziening Jubilea, vitaliteit en regeling vervroegd uittreden

	2025	2024
Saldo per 1 januari	686	702
Mutatie vitaliteitsregeling op basis van RJ 271	82	41
Mutatie jubileumvoorziening op basis van RJ 271	41	46
Mutatie regeling vervroegd uittreden (RVU) op basis van RJ 271	- 120	- 81
Betaalde bijdragen	- 33	- 22
Saldo per 31 december	656	686

Actuariële grondslagen RJ 271

	2025	2024
- disconteringsvoet jubileumregeling (rekenrente)	3,64%	3,22%
- disconteringsvoet vitaliteitsregeling (rekenrente)	2,71%	2,71%
- disconteringsvoet regeling vervroegd uittreden (rekenrente)		2,71%
- algemene salarisstijging 0 jaar	3,98%	3,61%
- algemene salarisstijging 1-5 jaar	0,20%	1,05%
- algemene salarisstijging vanaf 5 jaar	2,07%	2,05%
- algemene prijsinflatie 0-jaar		2,80%
- algemene prijsinflatie 1-5 jaar		2,23%
- algemene prijsinflatie 5-10 jaar		2,06%
- algemene prijsinflatie vanaf 10 jaar		2,05%

7.1.2. RJ 271 voorziening pensioenen

	2025	2024
Saldo per 1 januari	1.680	-
Toevoeging	-	1.680
Onttrekking	- 599	-
Saldo per 31 december	1.081	1.680

Per balansdatum heeft Onderlinge een voorziening opgenomen voor pensioenaanspraken opgebouwd voor 2013. Deze voorziening is gebaseerd op de onvoorwaardelijke indexatie van deze aanspraken. De hoge onttrekking wordt veroorzaakt doordat vanaf 2026 de RVU regeling niet meer is opgenomen in de cao.

7.2 Voorziening latente belastingen

De voorziening voor belastingen is opgebouwd vanuit de verschillen tussen de commerciële en fiscale waardering van de daarvoor in aanmerking komende activa en passiva. De voorziening heeft een langlopend karakter. De acute belastingvorderingen of -schulden zijn opgenomen onder "overige vorderingen" respectievelijk "schulden uit hoofde van belastingen en sociale lasten".

	2025	2024
Aandelen en beleggingsfondsen	37.987	38.925
Goodwill Nh1816	181	232
	38.168	39.157

• Presentatiewijziging 2024 verwerking Goodwill Nh1816

De latente belastingposities zijn gewaardeerd op nominale waarde tegen het belastingtarief van 25,8% (2024: 25,8%).

8. Afgeleide financiële instrumenten

Tegenpartij	Soort	Contract omvang	Looptijd	2025	2024
				Marktw waarde	Marktw waarde
J.P. Morgan AG	IRSW_1004201	28.800	16-08-2051	15.674	11.409
J.P. Morgan AG	IRSW_1004200	21.400	16-08-2061	14.318	10.100
J.P. Morgan AG	IRSW_1004202	16.600	16-08-2071	12.561	8.760
J.P. Morgan AG	IRSW_1004203	12.900	16-08-2056	7.883	5.613
J.P. Morgan AG	IRSW_1015894	29.000	04-12-2073	5.149	-
J.P. Morgan AG	IRSW_1015895	6.900	04-12-2063	997	-
J.P. Morgan AG	IRSW_1032731	7.500	18-09-2060	612	-
J.P. Morgan AG	IRSW_032732	6.400	18-09-2055	479	-
J.P. Morgan AG	IRSW_1032730	3.000	18-09-2065	257	-
J.P. Morgan AG	IRSW_1032729	2.600	18-09-2075	234	-
				58.164	35.882

9. Kortlopende schulden

De schulden hebben een looptijd korter dan één jaar

9.2 Schulden uit hoofde van belastingen en sociale lasten

	2025	2024
Loonheffing en sociale lasten	421	402

9.3 Uitkeringsgerechtigden

De schuld aan de uitkeringsgerechtigden omvat de uitkeringen die per balansdatum in behandeling zijn. Het totaalbedrag van de geëxpireerde uitkeringen per balansdatum bedraagt € 28.311 (2024: € 26.665), waarvan € 22.601 (2024: € 22.221) is ontstaan korter dan 1 jaar geleden.

9.4 Te betalen personeelsbeloningen

	2025	2024
Stand per 1 januari	561	545
Vrijval	-	-
Toevoeging	11	84
Betaald	-	- 68
Stand per 31 december	572	561

De te betalen personeelsbeloningen bestaan uit een voorziening voor vakantiedagen € 561 (2024: € 561), deze hebben een looptijd langer dan één jaar.

9.5 Overige schulden

	2025	2024
Rekening-courant tussenpersonen	229	213
Dividenden waarborgfondshouders	27	22
Overige schulden op korte termijn *	576	525
	832	760

* De overige schulden op korte termijn bestaat in 2025 volledig uit gestorneerde uitkeringen € 576 (2024: € 525).

10. Overlopende passiva

10.1 Vooruitontvangen premies

De looptijd van de overlopende passiva is korter dan 1 jaar. De vooruitontvangen premies zijn toegenomen van € 24.136 (2024) tot € 25.621 (2025) voornamelijk als gevolg stijging in polissen, die een ingangsdatum in 2026 hebben.

Niet uit de balans blijvende verplichtingen

Gestelde zekerheden voorziening verzekeringsverplichtingen

De Nederlandse Herverzekeringsmaatschappij voor Terrorismeschaden N.V. (NHT) is een herverzekeringsmaatschappij waarbij de verzekeraars zelf zich kunnen aansluiten en vervolgens verzekerd zijn. De herverzekering door de NHT heeft uitsluitend betrekking op verzekerde risico's die in Nederland gelegen zijn of verzekeringen ten behoeve van personen die hun normale verblijfplaats in Nederland hebben. Een verplichting is aangegaan voor een bedrag van € 1.182 (2024: € 1.364).

Investeringsverplichtingen

Een investeringsverplichting (commitment) is aangegaan voor een bedrag van € 20.000 in het SME Loan Programme Fund 2. Hiervan is tot en met 2025 € 5.317 gestort.

Een investeringsverplichting (commitment) is aangegaan voor een bedrag van € 30.000 in het Polestar Circulair Debt Fund. Hiervan is tot en met 2025 € 4.157 (2024: € 1.132) gestort.

Huurverplichtingen

Een verplichting ten behoeve van eigen huisvesting is aangegaan voor een jaarbedrag van € 585 met een resterende duur van 9,5 jaar. Een verplichting ten behoeve van Cloud Services is aangegaan voor een jaarbedrag van € 480. Dit contract loopt tot wederopzegging.

Hypotheekverplichtingen

Verplichtingen met betrekking tot het verstrekken van toekomstige maandelijkse hypotheekbetalingen aan senioren. De hypotheek verplichtingen hebben een looptijd van maximaal 20 jaar. De toekomstige totale periodieke hypotheekverplichting is aangegaan voor een bedrag van € 10.237.

Juridische procedures

Per balansdatum zijn er geen lopende juridische procedures, die niet uit de balans blijken.

Toelichting winst - en verliesrekening

11. Verdiende premies eigen rekening

(bedragen x € 1.000)

Nederland	2025			2024		
	Totaal	Herverzekering	Eigen rekening	Totaal	Herverzekering	Eigen rekening
Periodieke premies						
Individuele verzekeringen	49.491	- 291	49.200	51.667	- 297	51.370
Collectieve verzekeringen	-	-	-	-	-	-
Totaal	49.491	- 291	49.200	51.667	- 297	51.370
Premies ineens						
Individuele verzekeringen	180.431	-	180.431	175.230	-	175.230
Winstbijschrijving individueel	3.765	-	3.765	4.196	-	4.196
Collectieve verzekeringen	-	-	-	-	-	-
Winstbijschrijving collectief	-	-	-	-	-	-
Totaal	184.196	-	184.196	179.426	-	179.426
Totaal generaal	233.687	- 291	233.396	231.093	- 297	230.796

12. Opbrengsten uit beleggingen

2025	Gemiddeld Belegd bedrag	Opbrengsten			Totaal
		Intrest	Dividend	Overig	
Deelnemingen *	22.594			6.324	6.324
Aandelen en participaties in beleggingsfondsen					
<i>Aandelen</i>	80.551		3.448		3.448
<i>Vastgoedfondsen</i>	142.176		3.647		3.647
<i>Hypotheekfondsen **</i>	500.142		10.560	565	11.125
<i>Leningfondsen</i>	30.110		2.228		2.228
Obligaties	1.414.198	34.833			34.833
Afgeleide financiële instrumenten	- 11.141	- 1.797			- 1.797
Belangen in beleggingspools	185				-
Vorderingen uit hypothecaire leningen	25.499	953			953
Vorderingen uit andere leningen	53.613	1.403			1.403
Andere financiële beleggingen	151	13			13
Liquide middelen	18.983	1.188			1.188
Totaal	2.277.061	36.593	19.883	6.889	63.365

2024	Gemiddeld Belegd bedrag	Opbrengsten Intrest	Dividend	Overig	Totaal
Deelnemingen *	21.880			826	826
Aandelen en participaties in beleggingsfondsen					
<i>Aandelen</i>	76.880		3.308		3.308
<i>Vastgoedfondsen</i>	144.259		3.652		3.652
<i>Hypotheekfondsen **</i>	478.081		10.076	572	10.648
<i>Leningfondsen</i>	23.247		1.378		1.378
Obligaties	1.327.267	30.558			30.558
Afgeleide financiële instrumenten	1.708	- 3.384			- 3.384
Belangen in beleggingspools	142				-
Vorderingen uit hypothecaire leningen	25.989	986			986
Vorderingen uit andere leningen	53.613	1.403			1.403
Andere financiële beleggingen	177	12			12
Liquide middelen	29.395	2.047			2.047
Totaal	2.182.638	31.622	18.414	1.398	51.434

* Resultaat NV De Hoop € 6.478 (2024: € 952); Resultaat ZilverHuis diensten BV -€ 154 (2024: -€ 126).

** Het bedrag van € 565 (2024: € 572) betreft een korting op de management fee van de beleggingsfondsen asr en Aegon Asset Management.

Gerealiseerde winst op beleggingen

	2025	2024
Aandelen en participaties in beleggingsfondsen		
<i>Aandelen</i>	2.182	1.112
<i>Vastgoedfondsen</i>	2.437	-
<i>Hypotheekfondsen</i>	-	-
<i>Leningenfondsen</i>	294	27
<i>Geldmarktfondsen</i>	736	2.513
Obligaties	133	1.371
	5.782	5.023

13. Niet-gerealiseerde winst op beleggingen

	2025	2024
Aandelen en participaties in beleggingsfondsen		
<i>Aandelen</i>	1.427	735
<i>Vastgoedfondsen</i>	-	-
<i>Hypotheekfondsen</i>	-	18.090
<i>Leningenfondsen</i>	284	-
<i>Geldmarktfondsen</i>	1.873	3.252
Afgeleide financiële instrumenten	-	5.696
	3.584	27.773

14. Uitkeringen eigen rekening

	2025			2024		
	Totaal	Herver- zekering	Eigen rekening	Totaal	Herver- zekering	Eigen rekening
Uitkeringen						
Individuele verzekeringen	- 181.279	408	- 180.871	- 136.279	352	- 135.927
Collectieve verzekeringen	- 521	-	- 521	- 600	-	- 600
Totaal	- 181.800	408	- 181.392	- 136.879	352	- 136.527
Afkopen						
Individuele verzekeringen	- 26.010	131	- 25.879	- 29.676	95	- 29.581
Collectieve verzekeringen	-	-	-	- 1	- 192	- 193
Totaal	- 26.010	131	- 25.879	- 29.677	- 97	- 29.774
Totaal generaal	- 207.810	539	- 207.271	- 166.556	255	- 166.301

15. Wijzigingen overige technische voorzieningen eigen rekening

De wijziging overige technische voorzieningen betreft de mutatie van de bruto productie Technische voorziening (6). Het tekort uit de toereikendheidstoets is afgenomen. Dit komt doordat zowel de voorzieningen als de vastrentende beleggingen zijn gedaald door de gestegen rente, maar de beleggingen minder sterk dankzij gunstige ontwikkelingen in de risicospreads.

	2025	2024
Voorziening voor levensverzekering		
Bruto	-59.886	-99.568
Aandeel hervekeraars	-124	-83
Totaal	-60.010	-99.651
Overige technische voorzieningen	85.282	-25.611
Totaal	25.272	-125.262

16. Bedrijfskosten

16.1 Acquisitiekosten

	2025	2024
Acquisitiekosten	- 1.160	- 1.295
Kosten ten laste van acquisitie	- 4.399	- 4.408
	- 5.559	- 5.703

16.2 Beheers- en personeelskosten

	2025	2024
Salarissen en sociale lasten:		
Salarissen	-10.389	-10.629
Sociale lasten	-1.393	-1.413
	-11.782	-12.042
Overige personeelskosten *1:		
Pensioenen	-1.996	-4.234
Overige	-2.702	-1.534
	-4.698	-5.768
Afschrijvingen:		
Goodwill *2	-200	-100
Automatisering	-8	-8
Bedrijfsmiddelen	-6	-53
	-214	-161
Huisvestingskosten	-935	-1.256
Kantoorkosten	-1.227	-779
Automatiseringskosten	-2.003	-2.021
Overige andere kosten *3	-1.594	-1.293
Totaal kosten	-22.453	-23.320
Aan derden doorberekende kosten	294	379
Beheervergoeding *4	-	80
	-22.159	-22.861
Kosten toegerekend aan acquisitiekosten	4.399	4.408
Kosten toegerekend aan de beleggingen	1.054	1.233
	-16.706	-17.220

*1 Ondermeer inbegrepen zijn kosten ten behoeve van inhuur extern personeel € 1.538 (2024: € 560) en werving personeel € 50 (2024: € 212).

*2 Presentatiewijziging 2024 verwerking Goodwill Nh1816

*3 Betreft voornamelijk kosten accountant, advieskosten en diverse projectkosten.

*4 Betreft de vergoeding die Onderlinge kreeg en betaalde voor de gemaakte onkosten ten behoeve van het verlenen van services voor beheren van de overgenomen portefeuilles.

Specificatie aanvullende voorziening pensioenen/overige personeelsbeloningen in het kader van RJ 271

Onderstaande mutatie is opgenomen in de bedrijfskosten.

	2025	2024
Mutatie op basis van RJ 271	- 629	1.664

Kosten accountant

Het honorarium voor het onderzoek van de jaarrekening betreft de totale honoraria over het boekjaar waarop de jaarrekening betrekking heeft, ongeacht of de werkzaamheden door de externe accountant reeds gedurende het boekjaar zijn verricht. In het boekjaar en voorgaand boekjaar zijn de volgende bedragen aan accountants-honoraria ten laste van het resultaat gebracht:

	2025		2024	
Onderzoek jaarrekening	271	92,4%	269	92,4%
Andere controlewerkzaamheden	20	7,6%	22	7,6%
Adviesdiensten op fiscaal terrein	-	0,0%	-	0,0%
Andere niet-controlediensten	-	0,0%	-	0,0%
	291	100,0%	291	100,0%

Bovenstaande honoraria betreffen de werkzaamheden die bij Onderlinge zijn uitgevoerd door accountantsorganisaties en onafhankelijke externe accountants zoals bedoeld in art. 1, lid 1 Wta (Wet toezicht accountantsorganisaties) en de in rekening gebrachte honoraria van het gehele netwerk waartoe de accountantsorganisatie behoort. De andere controlewerkzaamheden betreffen hoofdzakelijk de controle van de kwantitatieve jaarstaten (Solvency II) richting de toezichthouder (De Nederlandsche Bank).

Bezoldiging directie en commissarissen

	2025	2024
Directie	807	736
Commissarissen	150	150
	957	886

In verband met het aangekondigde vertrek van een lid van de Raad van Commissarissen in 2026 is de beoogde opvolger reeds in 2025 gestart met de werkoverdracht. Voor deze werkzaamheden is een vergoeding van circa €10 overeengekomen. Deze vergoeding is in 2025 nog niet uitbetaald en zal, na goedkeuring door de Algemene Vergadering, in 2026 worden uitgekeerd.

17. Beleggingslasten

17.1 Beheerskosten en rentelasten

	2025	2024
Kosten ten laste van beleggingen	- 1.054	- 1.233
Rentelasten	- 444	- 196
Bewaarloon effecten	-	- 13
Advieskosten	- 185	- 195
Overig	-	- 1
	- 1.683	- 1.638

17.2 Gerealiseerd verlies op beleggingen

	2025	2024
Aandelen en participaties in beleggingsfondsen		
<i>Aandelen</i>	-	-109
<i>Vastgoedfondsen</i>	-	-
<i>Hypotheekfondsen</i>	-	-6
<i>Leningenfondsen</i>	-316	-27
Obligaties	-20.303	-12
	-20.619	-154
Totale beleggingslasten	-22.302	-1.792

18. Niet-gerealiseerd verlies op beleggingen

	2025	2024
Aandelen en participaties in beleggingsfondsen		
<i>Aandelen</i>	-1.029	-1.056
<i>Hypotheekfondsen</i>	-7.639	-
<i>Leningenfondsen</i>	-	-171
Afgeleide financiële instrumenten	-28.716	-
Beleggingsdepots	-	-
	-37.384	-1.227

19. Bijzondere technische resultaten

	2025	2024
Vergoeding overname pensioen portefeuille	-	-
Vrijval verzekeringsverplichtingen uit overdracht	-	-
Vrijval afkoop herverzekerings contracten	-	-1
Afrekening overname verkoop pensioenportefeuille	-	768
Dotatie verzekeringsverplichtingen uit overdracht	-	-13.162
Overname vergoeding levensverzekeringsportefeuille *	-	14.746
	-	2.351

* Presentatiewijziging 2024 verwerking Goodwill Nh1816

Onderstaande transacties zijn verantwoord in de reguliere technische resultaat rekeningen, welke zijn gerelateerd aan de overdracht van de pensioen portefeuille aan SRLEV N.V.

Overige resultaten	2025	2024
Beheervergoeding		137
Juridische kosten		-6
	-	131

Onderstaande transacties zijn verantwoord in de reguliere technische resultaat rekeningen, welke zijn gerelateerd aan de overname van de levensverzekeringsportefeuille van Nh1816.

Overige resultaten	2025	2024
Beheerslasten		-58
Juridische kosten		-25
	-	-83

Operationele stromen	2025	2024
Premies tot overname		733
Uitkeringen tot overname		-80
Incasso provisies		-48
	-	605

20. Aan niet-technische rekening toegerekende opbrengsten uit beleggingen

	2025	2024
Opbrengsten uit beleggingen	15.646	9.164
Gerealiseerde winst op beleggingen	2.476	1.139
Niet-gerealiseerde winst op beleggingen	1.711	735
Gerealiseerd verlies op beleggingen	-316	-136
Niet-gerealiseerd verlies op beleggingen	-1.029	-1.227
	18.488	9.675

21. Actuariële analyse

Resultaat naar winstbronnen:	2025	2024
Resultaat op intrest	- 59.946	19.556
Resultaat op kosten *	- 8.099	- 9.122
Resultaat op sterfte	3.724	4.219
Resultaat op invaliditeit	429	215
Resultaat op overige technische grondslagen	2.146	- 93
Resultaat uit hoofde verkoop portefeuille *	-	1.000
Resultaat op toereikendheidstoets	85.282	- 25.611
Resultaat technische rekening	23.536	- 9.836

• Presentatiewijziging 2024 verwerking Goodwill Nh1816

22. Andere baten

	2025	2024
Bedrijfspensioenfondsen	38	16
Overige andere baten	13	52
Totaal	51	68

23. Andere lasten

	2025	2024
Voorziening dubieuze vorderingen	-	-
Overige	- 47	- 9
	- 47	- 9

25. Belastingen

De samenstelling is als volgt:

	2025	2024
Vennootschapsbelasting *	442	999
Vennootschapsbelasting eerdere jaren	-	73
Vennootschapsbelasting niet acuut terugvorderbaar (1) *	- 390	- 1.072
Vennootschapsbelasting voorgaande boekjaren	-	1.479
Vennootschapsbelasting groepsmaatschappij	- 55	- 38
Mutatie latente vennootschapsbelasting *	- 9.068	815
	- 9.071	2.256

* Presentatiewijziging 2024 verwerking Goodwill Nh1816

Bij de bepaling van de vennootschapsbelasting is uitgegaan van het geldende belastingregime. De aansluiting tussen het wettelijke en het effectieve belastingpercentage is als volgt:

	2025	2024
Resultaat voor belastingen *	42.028	- 102
Wettelijk belastingpercentage	25,8%	25,8%
Wettelijk belastingbedrag *	- 10.843	26
Vennootschapsbelasting voorgaande jaren (2)	-	1.479
Mutaties latente belastingen (3) *	- 1.075	- 561
Wijziging belastingtarief latente belastingen	-	-
Permanente verschillen (4)	2.902	1.350
Overige	- 55	- 38
Effectief belastingbedrag	- 9.071	2.256
Effectief belastingpercentage	-21,6%	-221,8%

* Presentatiewijziging 2024 verwerking Goodwill Nh1816

1) De Vennootschapsbelasting is niet direct terug vorderbaar en niet achterwaarts verrekenbaar en is derhalve opgenomen onder de voorwaartse uitgestelde belastingen

Het effectieve belastingpercentage wijkt af van het wettelijk tarief als gevolg van

2) Additionele VPB baten van voorgaand boekjaar in verband met de verrekende verliezen uit de aangifte 2022.

3) De afwijkende muties van belasting latenties bevat het effect van de vrijval van de beperking van de DTA in verband met de beschikbare fiscale winst.

4) Onder de permanente verschillen is onder meer een vrijgesteld resultaat uit deelneming opgenomen en een belastingaftrek in verband met winstdeling.

Aantal medewerkers

Aantal medewerkers

Gemiddeld over 2025 waren er 121 werknemers (2024: 129 medewerkers) in dienst bij Onderlinge.

Personeel

aantal medewerkers	2025	2024
Directie	2	3
Management inclusief Staven	13	16
Tweede lijn	3	3
Derde lijn	2	2
Overige medewerkers	95	103
Aantal medewerkers einde boekjaar*	115	127

*Er zijn in 2025 geen medewerkers buiten Nederland werkzaam (2024: idem)

Gebeurtenissen na balansdatum

Claims

Bij Onderlinge Nederland is geen materiële claim aanhangig gemaakt.

Risicoparagraaf

Als verzekeringsmaatschappij staat Onderlinge Nederland voor de uitdaging om diverse risico's het hoofd te bieden. Dit doen we met toewijding en zorgvuldigheid om onze leden en belanghebbenden te beschermen. Enerzijds worden de risico's gevormd door de normale gang van zaken binnen het verzekeringsbedrijf, terwijl anderzijds externe factoren Onderlinge Nederland beïnvloeden.

In dit hoofdstuk belichten we de kwantitatieve aspecten van deze risico's om inzicht te bieden in hun omvang en karakter. De strategische benaderingen en beheersmaatregelen worden uitgebreider behandeld in het directieverslag.

Belangrijkste ontwikkelingen in 2025

Het Solvency II eigen vermogen (EOF) is gedurende 2025 met € 41 miljoen gestegen tot € 279 miljoen, na reservering voor 'te verdelen winst'. Dit is het gevolg van een groot aantal ontwikkelingen waarvan de belangrijkste:

- Op beleggingen heeft Onderlinge Nederland, ten opzichte van de oprenting van de technische voorziening, een positief resultaat behaald (+ € 69 miljoen):
 - Bij obligaties is sprake geweest van afnemende spreads. Hierdoor muteert de marktwaardeontwikkeling van staatsobligaties gunstiger dan de marktwaardeontwikkeling van de verzekeringsverplichtingen, waardoor het EOF per saldo toeneemt (+ € 16 miljoen).
 - Ook bij de hypotheekfondsen heeft eenzelfde effect opgetreden door dalende spreads met een positieve bijdrage op EOF tot gevolg (+ € 13 miljoen)
 - Vastgoed en aandelen (inclusief deelnemingen) hebben hun positieve rendement in 2025 voortgezet (+ € 12 miljoen respectievelijk + € 16 miljoen).
 - Overig rendement: private bedrijfsobligaties en overrendement op matching portefeuille (+ € 12 miljoen).
- De Solvency II Volatility Adjustment is gedaald met een verhoging van de technische voorziening tot gevolg en een daling van de EOF (- € 14 miljoen).
- Vrijval risicomarge (+ € 5 miljoen) en een verhoging van de risicomarge door een hogere onderliggende SCR (- € 5 miljoen)
- Op de kostenvoorziening is een licht positief resultaat geboekt. Dit is het resultaat van de som van een negatief resultaat op doorlopende kosten, een verlaging van de kostenvoorziening door een verlaging van de begroting voor de komende jaren en een licht verhogend effect van de voorziening door een aanpassing in de inflatieaansname (+ € 3 miljoen)
- Voorziening 'te verdelen winst' (- € 5 miljoen) en een verhoging van de voorziening voor toekomstige winsten (- € 7 miljoen)
- Overig (- € 5 miljoen)

De rentecurve is steiler geworden gedurende 2025 waarbij de rente voor looptijden langer dan 1 jaar is gestegen. De impact hiervan op de Solvency II-ratio is beperkt als gevolg van het rente hedge beleid. Dat als doel heeft renteveranderingen van de Solvency II disconteringscurve zoveel mogelijk te mitigeren door de kasstromen af te dekken met vastrentende waarden voor kortere looptijden en voor looptijden vanaf 20 jaar heeft Onderlinge Nederland rentederivaten.

In 2025 heeft Onderlinge Nederland zich aangesloten bij het Particuliere Hypotheekfonds van Achmea met als doel haar blootstelling aan hypotheekfondsen verder te diversifiëren. Verder heeft Onderlinge Nederland haar blootstelling aan liquide bedrijfsobligaties met € 130 miljoen verhoogd ten koste van staatsobligaties en money market fund. De aankoop van deze obligaties heeft een licht verhogende werking op de SCR, maar heeft een positieve impact op het verwachte rendement en brengt de portefeuille meer in lijn met de Solvency II Volatility Adjustment en heeft daarmee een stabiliserende werking op het Solvency II eigen vermogen.

Kapitaalbeleid

De doelstelling van het kapitaalbeleid is tweeledig. Enerzijds moet het kapitaalbeleid ervoor zorgen dat altijd een solide kapitaalbasis wordt behouden of hersteld kan worden, ook als bepaalde stressscenario's zich voordoen ten behoeve van de leden. Anderzijds draagt het kapitaalbeleid bij aan het bereiken van de strategische doelstellingen en kunnen toekennen van 'te verdelen winst' aan de leden.

Onderlinge Nederland streeft naar een solide kapitaalbasis die bijdraagt aan de doelstellingen en past binnen de risk appetite. Het kapitaalbeleid geeft richting aan het sturen, beheersen en toezichthouden op het aanwezige en vereiste kapitaal, door:

- Richting te geven aan de samenstelling van het eigen vermogen en de planning van het eigen en vreemd vermogen.
- Het geven van kaders aan 'te verdelen winst'.
- Het voorkomen van frequente onderschrijdingen van de wettelijke solvabiliteits-eisen.
- Het formuleren van adequate maatregelen om de solvabiliteitsratio te borgen, wanneer deze snel daalt of onder een kritische grens zakt.

Uitgangspunt is dat de belangen van de bestaande leden en andere stakeholders niet in gevaar mogen komen als gevolg van een solvabiliteit die niet voldoet aan de wettelijke eisen, c.q. aan de prudente uitgangspunten die kenmerkend zijn voor de strategie en bedrijfsvoering. Met behulp van scenario-analyse omtrent rente, UFR level en spread op EER-staatsobligaties wordt het solvabiliteits-risicoprofiel bepaald.

Deze is vertaald naar de volgende solvabiliteitsgrenzen:

- Comfort ($\geq 200\%$);
- Alert ($< 200\%$);
- Stress ($< 150\%$);
- Wettelijke minimale norm ($< 100\%$).

Indien gesproken wordt over solvabiliteitspercentage wordt bedoeld het solvabiliteitspercentage inclusief Ultimate Forward Rate (UFR), inclusief Volatility Adjustment (VA). Sinds 2023 maakt Onderlinge Nederland geen gebruik meer van overgangsmatregelen.

Ook maakt Onderlinge Nederland geen gebruik van een verlies-absorberend vermogen van latente belastingen (LAC DT) in de berekening van de SCR.

De financiële positie van Onderlinge Nederland op Solvency II grondslagen is als volgt samengevat:

Financiële positie Solvency II-grondslagen

	BW2	Herrubricering	Herwaardering	Solvency II	
				2025	2024
Activa					
Latente belastingvordering	83.092	-35.568	8.014	55.538	64.501 *
Deelnemingen	22.940		861	23.801	22.527
Goodwill	700		-700		
Aandelen	85.756			85.756	75.346
Vastgoedfondsen	134.709			134.709	149.643
Hypotheekfondsen	509.137			509.137	491.147
Leningfondsen	32.500			32.500	27.719
Geldmarktfondsen	93.619			93.619	93.867
Obligaties	1.422.148	37.288	-111.256	1.348.180	1.343.912
Afgeleide financiële instrumenten	0	0		0	6.429
Hypothecaire en andere leningen	78.800	-13.444	-11.528	53.828	57.941
Overige beleggingen	328			328	344
Vorderingen	64.840		5.707	70.547	41.146
Liquide middelen	14.305			14.305	23.660
Overige activa	23.906	-23.896		10	26
Totaal Activa	2.566.780	-35.620	-108.902	2.422.258	2.398.208
Passiva					
Technische voorziening leven	2.072.669		-2.072.669	-	-
<i>Beste schatting</i>			1.948.003	1.948.003	1.979.020
<i>Risicomarge</i>			47.797	47.797	50.122
<i>Herverzekeringsdeel technische voorzieningen</i>	-5.526			-5.526	-5.647
Overige voorzieningen	1.737			1.737	2.366
Voorzieningen voor uitgestelde belastingen	38.168	-35.568		2.600	699
Afgeleide financiële instrumenten	58.164	534		58.698	36.867
Overige verplichtingen	59.024	-586	-9.846	48.592	44.118
Totaal Passiva	2.224.236	-35.620	-86.715	2.101.901	2.107.545
Aanwezig vermogen op Solvency II	342.544	-	-22.187	320.357	290.663 *

* In 2025 hebben we een verbetering doorgevoerd die zorgt voor meer inzicht in onze rapportage. Daarom zijn de vergelijkende cijfers aangepast zodat deze volledig aansluiten bij de nieuwe werkwijze.

Aanwezig vermogen op Solvency II grondslagen	2025	2024
Aanwezig vermogen op T9BW2 grondslagen	342.544	307.645
Eliminatie immateriële vaste activa	-700	-
Waarderingsverschillen voor activa	-116.216	-102.329
Waarderingsverschillen tussen technische voorzieningen en Best Estimate-liability	76.869	68.801
Omrekening pensioenvoorziening (IAS 19)	-	0
Waarderingsverschillen voor overige passiva	9.846	10.545
Belastinglatentie	8.014	6.001 *
Aanwezig vermogen op Solvency II grondslagen voor 'te verdelen winst'	320.357	290.663
Tiering restrictie	36.744	48.069
EOF na tiering restrictie	283.613	242.594
Verwachte 'te verdelen winst'	5.000	4.500
Beschikbaarvermogen op Solvency II grondslagen (EOF)	278.613	238.094

Tiering indeling aanwezig vermogen op Solvency II grondslagen	2025	2024
Tier 1	259.819	221.662
Tier 2	-	-
Tier 3	55.538	64.501 *
Verwachte 'te verdelen winst'	5.000	4.500
Aanwezig vermogen op Solvency II grondslagen voor 'te verdelen winst'	320.357	290.663

* In 2025 hebben we een verbetering doorgevoerd die zorgt voor meer inzicht in onze rapportage. Daarom zijn de vergelijkende cijfers aangepast zodat deze volledig aansluiten bij de nieuwe werkwijze.

Solvency Capital Requirement

De SCR betreft dat niveau van kapitaal waarmee een verzekeraar, gezien haar totale risicoprofiel, over een tijdshorizon van één jaar met een hoge zekerheidsmaat (99,5 procent) naar verwachting over voldoende middelen beschikt om aan haar verplichtingen te voldoen.

De SCR is berekend volgens de Solvency II standaardformule, waarvan de passendheid jaarlijks wordt onderbouwd.

De SCR bedraagt € 125 miljoen (2024: € 110 miljoen). De stijging van de SCR is het gevolg van een hoger marktrisico, voornamelijk door een stijging van aandelen en een verhoging van exposure naar liquide bedrijfsobligaties. Het levenrisico is voornamelijk toegenomen door een hoger risicobeslag voor verval risico door de gestegen hogere rente en een daling van de kostenvoorziening.

Hoewel de 2025 balans een verhoogde voorziening voor toekomstige winstuitkeringen kent, is het verlies-absorberend vermogen van de voorziening (de zogenaamde LAC-TP) voor toekomstige winstdeling is afgenomen. Dit mechanisme treedt op onder Solvency II in het geval het eigen vermogen al relatief sterk is ten opzichte van de risico's.

De SCR meet de impact van de risico's in de vier hoofd- categorieën (de categorieën Schade en Zorg zijn niet van toepassing, omdat Onderlinge Nederland een levensverzekeraar is):

1. Marktrisico;
2. Levenrisico (verzekeringstechnische risico's);
3. Tegenpartijrisico;
4. Operationeel risico.

Binnen deze 4 hoofdcategorieën zijn subcategorieën gedefinieerd. De SCR standaardformule veronderstelt dat voor elk van de (sub)categorieën een kapitaal eis wordt berekend die vervolgens wordt geaggregeerd tot een overall SCR, daarbij rekening houdend met diversificatie-effecten tussen risico categorieën.

Opbouw SCR

Opbouw SCR	2025	2024
Marktrisico's		
Aandelenrisico	44.286	35.407
Renterisico	5.813	8.096
Vastgoedrisico	33.825	37.742
Spreadrisico	27.725	14.536
Valutarisico	9.580	8.170
Concentratierisico	-	-
Diversificatie-effect	-23.450	-17.650
Totaal	97.779	86.301
Verzekeringstechnische risico's (Leven risico's)		
Kortlevenrisico	5.213	4.927
Langlevenrisico	4.772	5.642
Vervalrisico	38.308	23.030
Kostenrisico	39.585	48.937
Catastroferisico	1.129	1.114
Diversificatie-effect	-18.824	-16.851
Totaal Levenrisico	70.183	66.799
Tegenpartijrisico	4.628	5.758
SCR ongediversificeerd	172.590	158.858
Diversificatie-effect	-37.210	-35.301
BSCR	135.380	123.557
Operationeel risico	9.197	9.060
SCR	144.577	132.617
Loss-absorbing capacity of deferred taxes (LAC DT)	-	-
Loss-absorbing capacity of technical provisions (LAC TP)	-19.279	-23.072
SCR	125.298	109.545

Basic Solvency Capital Requirement

Categorie marktrisico, tegenpartijrisico, verzekeringstechnische risico en het diversificatie-effect vormen samen de zogenaamde Kernsolvabiliteitskapitaalvereiste (ook wel de Basic Solvency Capital Requirement, BSCR). Na diversificatievoordelen tussen deze drie categorieën resulteert een BSCR van € 135 miljoen (2024: € 124 miljoen).

Totale Solvency Capital Requirement

Er zijn geen diversificatievoordelen tussen de operationele risico's en de Basic Solvency Capital Requirement (BSCR), maar er is wel een LAC TP (Loss Absorbing Capacity of Technical Provisions). Voor Onderlinge Nederland resulteert een totale SCR van € 125 miljoen (2024: € 110 miljoen).

Dit levert een Solvency II-ratio, berekend als het EOF gedeeld door de SCR, op van 222% (2024: 217%).

De relevant geachte risico's voor Onderlinge Nederland worden in het vervolg van deze paragraaf nader toegelicht.

Relatie tussen risico's, solvabiliteits- kapitaalvereiste en EOF

De solvabiliteitskapitaalvereiste (SCR) is aan de hand van de door Solvency II voorgeschreven standaard formule berekend. De input wordt gevormd door de risico's die door Onderlinge Nederland worden onderkend. Om de potentiële impact van de belangrijkste risico's te duiden, maakt Onderlinge Nederland de belangrijkste gevoeligheden inzichtelijk.

Deze zijn:

- Aandelenrisico: een daling van de aandelenkoersen met 20%.
- Renterisico: een parallelle aanpassing van de rente met + 0,5% en - 0,5%.
- De hoogte van de UFR. Om de gevoeligheid van de Solvency II-ratio te bepalen voor de hoogte van de UFR, standaard 3,45%, is deze ook berekend op basis van de Solvency II curve met een UFR van 3,00%. De UFR van 3,00% wordt ook gebruikt in de interne management rapportages.
- Een verhoging van de jaarlijkse inflatie gedurende de gehele looptijd van de portefeuille met 0,5%.

De gevoeligheden van de solvabiliteitsratio op 31 december 2025 en 2024 uitgedrukt in percentages zijn:

Gevoeligheden	2025			2024				
		Δ EOF	Δ SCR	Δ SII %		Δ EOF	Δ SCR	Δ SII %
Aandelenrisico	-20%	-6,8%	-9,9%	7,7%	-20%	-6,0%	-3,1%	-6,5%
Renterisico	+ 50bp	-2,3%	-0,6%	-3,8%	+ 50bp	3,2%	5,3%	-4,1%
Renterisico	- 50bp	0,9%	7,2%	-13,1%	- 50bp	-2,9%	0,9%	-8,1%
UFR	3,00%	-1,1%	-2,8%	3,7%	3,00%	-1,7%	1,5%	-6,6%
Inflatie	+ 50bp	-4,3%	-8,0%	8,8%	+ 50bp	-3,3%	6,6%	-19,9%

De gevoeligheden laten per einde 2025 een afwijkend beeld zien ten opzichte van eerdere jaren. Dit komt doordat de solvabiliteit van Onderlinge Nederland is gestegen tot een niveau waarin onder de Solvency II regelgeving dempende mechanismen optreden:

- In de normale situatie vangt een verlaging van 'te verdelen winst' de eerste klappen van risicoschokken op. Dit mechanisme verlaagt de SCR.
- Door de verhoogde vermogenspositie is de kans op toekomstige winstdeling bij beperkte risicoschokken toegenomen. Hierdoor is het verlies-absorberende vermogen van toekomstige 'te verdelen winst' afgenomen.

Bij de gevoeligheden zien we juist dat de vermogenspositie (EOF) bij een aantal afneemt, waardoor het verlies-absorberend vermogen weer toeneemt. Hierdoor daalt de SCR bij een aantal van de gevoeligheden en stijgt de ratio. Dit is counter-intuïtief, maar wel correct en een direct gevolg van het dempende mechanisme in de Solvency II regelgeving. Hiermee zit Onderlinge Nederland dus in een comfort business fase die relatief stabiel blijft bij negatieve scenario's.

Onderlinge Nederland heeft haar eigen vermogen beschermd tegen mutaties in de rente. Daarom is de gevoeligheid in eigen vermogen ten opzichte van grote renteveranderingen beperkt. Wel zien we gevoeligheden bij de SCR voor de voorzieningen:

- Bij een rentedaling stijgen de verzekeringstechnische risico's zoals bijvoorbeeld kosten en langlevens doordat de voorziening minder disconteren en hoger zijn.
- Bij een rentestijging worden deze risico's lager, maar worden meer dan teniet gedaan door een stijging van afkoop risico. Afkoop risico loopt sterk op bij een dalende rente.

Solvency II Review

Na de start van de herziening (review) van de Solvency II-regelgeving in februari 2019, heeft de Europese Commissie begin 2025 de herziene richtlijn gepubliceerd. Doordat de EU-lidstaten de tijd krijgen om de nieuwe richtlijnen aan te nemen, zijn deze regels pas vanaf 30 januari 2027 van kracht. De nieuwe regels zijn inmiddels ook uitgewerkt in uitvoeringsregels in de Gedelegeerde Verordening.

De belangrijkste financiële punten in deze review zijn:

- Een aanpassing van de berekeningsmethodiek van de Solvency II risicomarge. De risicomarge zal hierdoor lager uitvallen wat een positief effect zal hebben op de Solvency II-ratio.
- Een aanpassing van de risicovrije rentetermijnstructuur. Met de huidige marktrente zal dit een nadelige impact op de Solvency II-ratio tot gevolg hebben.
- Een aanpassing van de berekeningsmethodiek van de volatiliteitsaanpassing. Afhankelijk van de precieze keuzes heeft dit een positieve of negatieve impact op de Solvency II-ratio.
- De berekening van de SCR renterisico wordt aangepast.

Naast deze wijzigingen zijn er nog een groot aantal andere wijzigingen die naar verwachting minder impact zullen hebben op de Solvency II ratio van Onderlinge Nederland. Op basis van eerste inschatting verwacht Onderlinge Nederland geen negatieve financiële gevolgen als gevolg van de invoering van de herziene Solvency II regelgeving.

1. Marktrisico

De marktrisico's hebben voornamelijk betrekking op het belegd vermogen van Onderlinge Nederland. Bij het renterisico is ook het effect op de technische voorzieningen ingerekend. Inclusief diversificatievoordelen binnen deze hoofdcategorie resulteert dit voor het hoogste aggregatieniveau in een bruto kapitaalrisico van € 98 miljoen (2024: € 86 miljoen).

Aandelenrisico

Het aandelenrisico is het risico dat de waarde van de zakelijke waarden (voornamelijk aandelen) verandert als gevolg van veranderingen in de desbetreffende marktprijzen. Het aandelenrisico wordt voornamelijk beheerst door het spreiden van de beleggingen over sectoren en regio's.

De aandelenportefeuille van Onderlinge Nederland bestaat uit zogenoemde type 1 aandelen (notering in landen met een gereguleerde markt, die lid zijn van EER of OECD). Onderlinge Nederland voert in beginsel een 'buy and hold'-beleid.

De schokken die worden toegepast in de standaardformule zijn gebaseerd op de uitgangspunten gedefinieerd onder Solvency II in de Gedelegeerde Verordening (EU) 2015/35 van de Europese Commissie. Aanvullend wordt gesteld dat de portefeuille goed gediversifieerd moet zijn. De portefeuille van Onderlinge Nederland is goed gespreid over regio's en sectoren. Daarnaast zijn de aandelen defensief van karakter en voldoet de portefeuille aan het IMVO-convenant van het Verbond van Verzekeraars.

De waarde van de aandelenportefeuille is gestegen van € 75 miljoen naar € 86 miljoen. Dit leidt eind 2024 tot een bruto kapitaalrisico voor het aandelenrisico van € 44 miljoen (2024: € 35 miljoen), inclusief het aandelenrisico op de strategische belegging in De Hoop.

Eind 2025 kunnen de aandelenbeleggingen als volgt worden gespecificeerd:

Geografische spreiding	2025	2024
Europa	74.698	62.197
Noord Amerika	10.523	12.542
Verre Oosten	535	607
Totaal	85.756	75.346

Renterisico

Het renterisico is het risico dat de waarde van het belegd vermogen en de technische voorzieningen verandert als gevolg van veranderingen in de rentetermijnstructuur. Dit kan een daling of een stijging betreffen. Voor het bepalen van het renterisico wordt uitsluitend de basis rentetermijnstructuur geschokt met de percentages zoals is voorgeschreven onder Solvency II in de Gedelegeerde Verordening (EU) 2015/35 van de Europese Commissie. De basis rentetermijnstructuur is in dit geval de Solvency II RTS van EIOPA, inclusief volatiliteitsaanpassing, eind 2025.

De bruto kapitaaleis voor het renterisico bedraagt € 6 miljoen eind 2025 (2024: € 8 miljoen).

Merk op dat naast de gevoeligheid in de Best Estimate Onderlinge Nederland ook een gevoeligheid in de Solvency II risicomarge en SCR ten opzichte van renteveranderingen kent. Deze gaan niet mee in de Solvency II kapitaalschok voor rente.

Ook als gekeken wordt naar een meer economische (swap)rente, zonder extrapolatie naar de UFR, blijft Onderlinge Nederland gevoelig voor de rente ontwikkeling.

Vastgoedrisico

Het vastgoedrisico betreft het risico dat Onderlinge Nederland loopt bij een verlaging van het eigen vermogen als gevolg van een significante waardedaling van haar vastgoedportefeuille.

Deze portefeuille bestaat uit participaties in meerdere vastgoedfondsen. Deze fondsen beleggen in de Nederlands residentieel vastgoed. Dit leidt tot een bruto kapitaaleis eind 2025 voor het vastgoedrisico van € 34 miljoen (2024: € 38 miljoen). De daling is het gevolg van een lichte afbouw van de vastgoedportefeuille.

Spreadrisico

Onderlinge Nederland loopt spreadrisico over haar beleggingen in obligaties en leningen. Spreadrisico is het risico dat de kredietwaardigheid van de kredietnemer minder wordt vertrouwd. Bezitters/kopers van de leningen willen dan meer rente en de gevraagde opslag op de risicovrije rente (de spread) wordt dan hoger.

Hierdoor daalt de koers van de leningen. Daarmee daalt de waarde van de activa en, bij overigens gelijkblijvende omstandigheden, ook het eigen vermogen.

Het spreadrisico komt voort uit de gevoeligheid voor veranderingen in het niveau (of de volatiliteit) van renteopslagen (spreads) bovenop de risicovrije rentetermijnstructuur.

De kapitaaleis voor het spreadrisico heeft in geval van Onderlinge Nederland eind 2025 betrekking op bedrijfs- en financiële obligaties, leningen fondsen en ZilverHuis hypotheekleningen. De schok is afhankelijk van type obligatie en de kredietklasse.

Kredietkwaliteitsklasse	2025		2024	
Categorie	Marktwaaarde	Percentage	Marktwaaarde	Percentage
Aaa	637.675	47%	708.406	52%
Aaa1	40.109	3%	40.472	3%
Aaa2	14.592	1%	22.834	2%
Aaa3	354.044	26%	403.552	30%
A1	50.058	4%	13.045	1%
A2	19.709	1%	33.994	3%
A3	97.976	7%	17.289	1%
Baa1	61.774	5%	76.420	6%
Baa2	60.542	5%	21.694	2%
Baa3	10.175	1%	5.578	0%
Ba1	1.526	0%	628	0%
Totaal	1.348.180	100%	1.343.912	100%

Bovenstaande tabel bevat alle vastrentende waarden, inclusief staatsobligaties. Beleggingen in staatsobligaties hebben onder bepaalde voorwaarden een kapitaalsbeslag van 0% onder Solvency II regelgeving. In deze categorie vallen alle staatsobligaties van Onderlinge Nederland en ook onderhandse leningen met een WSW garantie. Er zijn in de beleggingsportefeuille van Onderlinge Nederland een aantal beleggingen zonder rating, namelijk de leningen fondsen en de ZilverHuis hypotheke.

Looptijd portefeuille	2025		2024	
Categorie	Bedrag	Percentage	Bedrag	Percentage
< 1 jaar	56.323	4%	19.477	1%
1 - 5 jaar	365.191	27%	418.197	31%
5 - 10 jaar	456.218	34%	329.436	25%
10 - 20 jaar	407.767	30%	432.645	32%
> 20 jaar	62.681	5%	144.157	11%
Totaal	1.348.180	100%	1.343.912	100%

De bruto kapitaaleis voor het spreadrisico bedraagt € 28 miljoen eind 2025 (2024: € 14,5 miljoen). De stijging is voornamelijk het gevolg van de aankoop van € 130 miljoen liquide bedrijfsobligaties en verdere inleg in de leningenfondsen.

Valutarisico

De aandelenportefeuille is gespreid over meerdere sectoren en landen. Deze portefeuille bevat hierdoor een direct valutarisico, gespreid over verschillende valuta. Van deze portefeuille is circa 45 procent belegd in andere valuta dan de euro.

Ten opzichte van het totaal belegd vermogen is dit valutarisico relatief beperkt. Indien wordt belegd in een buitenlands aandeel waarvan de valuta daalt, zal dit bedrijf een concurrentievoordeel hebben door de goedkopere valuta. Afhankelijk van de onderliggende reden van de dalende valuta kan dit op de langere termijn een mitigerende werking hebben.

Gezien de beperkte exposure naar valutarisico, de kosten gemoeid met het hedgen hiervan en de in sommige gevallen mitigerende werking van lagere valuta op aandelenperformance dekken wij de valutaposities niet af. Dit leidt tot een bruto kapitaaleis eind 2025 voor het valutarisico van € 9,6 miljoen (2024: € 8,2 miljoen). De toename van het valutarisico hangt samen met de toename van de aandelenportefeuille.

2. Levenrisico

Naast historische aanpassingen in de kostenvoorziening als gevolg van inflatie, veranderingen in de verwachte toekomstige inflatie en her-kalibratie van de kostenparameters hebben in het recente verleden geen grote verzekeringstechnische bewegingen plaatsgevonden. Voor toekomstige risico's houdt Onderlinge Nederland kapitaal aan volgens de Solvency II standaardformule. Deze bedraagt € 70 miljoen (2024: € 67 miljoen). Dit is inclusief diversificatievoordelen binnen de hoofdcategorie 'leven risico'.

Kortlevenrisico

Het kortlevenrisico is het risico dat de verzekeraar loopt als een verzekerde persoon korter zal leven dan op basis van de gehanteerde overlevingstafel wordt verwacht. De bruto kapitaaleis voor het kortlevenrisico bedraagt € 5,2 miljoen eind 2025 (2024: € 4,9 miljoen).

Langlevenrisico

Het langlevenrisico is het risico dat de verzekeraar loopt als een verzekerde persoon langer leeft dan op basis van de gehanteerde overlevingstafel wordt verwacht. De bruto kapitaaleis voor het langlevenrisico bedraagt € 4,8 miljoen eind 2025 (2024: € 5,6 miljoen).

Vervalrisico

Het vervalrisico wordt bepaald door een drietal scenario's door te rekenen. Het vervalrisico is het maximale kapitaalvereiste volgend uit deze drie verschillende scenario's:

- Een relatieve stijging van de vervalkansen met 50%.
- De vervalkans bedraagt maximaal 100%. De stijging is van toepassing op alle polissen waarvoor de stijging leidt tot een verhoging van de verwachtingswaarde.
- Een relatieve daling van de vervalkansen met 50%.
- De vervalkans daalt maximaal 20 procentpunten. De daling is van toepassing op alle polissen waarvoor de daling leidt tot een verhoging van de verwachtingswaarde.
- Een massaal verval van 40% van de polissen op waarderingmoment. Het verval is van toepassing op alle polissen waarvoor verval leidt tot een verhoging van de verwachtingswaarde.

De vervalopties die van toepassing zijn, zijn afkoop en premievrijmaking. De vervalkansen voor premievrijmaking zijn in vergelijking met de vervalkansen voor afkoop laag en het effect op de verwachtingswaarde is relatief beperkt. De vervalkansen voor premievrijmaking zijn niet meegenomen bij de bepaling van de verwachtingswaarde en de relatieve stijging respectievelijk daling van de vervalkansen. Voor massaal verval is de vervalkans voor premievrijmaking gelijk aan de vervalkans voor afkoop.

Het kapitaalvereiste voor massaal verval wordt bepaald door per polis het maximum te bepalen van het kapitaalvereiste bij 40% afkoop en 40% premievrijmaking.

Net als einde 2024 is einde 2025 het vervalrisico maximaal voor het scenario massaal verval. De bruto kapitaaleis voor het vervalrisico (afkooprisico) bedraagt € 38 miljoen eind 2025 (2024: € 23 miljoen). Deze stijging is toe te schrijven aan de gestegen rente. Bij een hogere rente is de voorziening voor de producten lager terwijl het afkoopbedrag gelijk blijft. Afkoop is daardoor een groter risico.

Kostenrisico

Onderlinge Nederland loopt kostenrisico wanneer de beheerskosten of de kosten- inflatie hoger zijn dan werd verwacht bij de bepaling van de verplichtingen en/of in de tarieven van de producten is opgenomen. Onderlinge Nederland heeft ten doel gesteld de bedrijfskosten structureel te verlagen. Er wordt gestuurd op budgetten en besparings- mogelijkheden en deze ambities zijn vastgelegd in de (meerjaren)- begroting. Door een verlaging van de kostenprognose is de voorziening afgenomen. De schok voor het kostenrisico is gebaseerd op een toename in de kostenbasis en inflatie aanname. Dit leidt voor Onderlinge Nederland tot een bruto kapitaalbeslag van € 40 miljoen eind 2025 (2024: € 49 miljoen). De verlaging is het gevolg van een lagere kostenvoorziening en een hogere rentestand.

Catastroferisico

Catastroferisico is het risico op schade van uitzonderlijke omvang dat wordt veroorzaakt door een catastrofe. De bruto kapitaaleis ten behoeve van dit risico is € 1,1 miljoen (2024: € 1,1 miljoen).

3. Tegenpartijrisico

Bij een vordering op een tegenpartij kan verlies optreden wanneer de tegenpartij niet geheel of niet tijdig haar verplichtingen nakomt. Onder Solvency II wordt daarbij onderscheid gemaakt tussen verwacht en onverwacht verlies. Het verwachte verlies komt tot uiting op de balans, in de vorm van een correctie (afslag) op de vordering. Voor het onverwachte verlies wordt een kapitaalbuffer aangehouden en kent twee types:

Type 1 tegenpartijen

- Type 1 tegenpartijen zijn onder meer: herverzekeraars, derivaten, banktegoeden en andere vorderingen.
- Bankrekeningen bij fund managers worden betrokken in het vaststellen van het tegenpartijrisico.
- Voor derivatenposities wordt collateral aangehouden, wat het hiermee gepaarde risico dekt.

Deze waarden zijn ook meegenomen bij de vaststelling van het tegenpartijrisico.

Type 2 tegenpartijen

- Onder type 2 vallen bijvoorbeeld vorderingen op hypotheek, tussenpersonen en verzekeren.

Dit leidt tot een bruto kapitaaleis eind 2025 voor het tegenpartijrisico van € 4,6 miljoen (2024: € 5,8 miljoen). Vrijwel de gehele kapitaaleis komt voort uit participaties in hypotheek fondsen welke hypotheek verstrekken op de Nederlandse woningmarkt. Doordat leningen langzaam worden afbetaald en de woningen die als onderpand dienen zijn gestegen in waarde neemt het tegenpartij-kredietrisico in 2025 af.

4. Operationeel risico

Het operationeel risico betreft het risico dat ontstaat als gevolg van het falen of tekortschieten van interne processen, menselijke en technische tekortkomingen en onverwachte externe gebeurtenissen. Dit wordt ondervangen door een administratieve organisatie waarin bedrijfsprocessen, procedures en werkinstructies goed zijn vastgelegd en medewerkers die goed zijn opgeleid en vakbekwaam zijn. Door middel van een intern controle systeem (ICS) wordt aantoonbaar toezicht gehouden op naleving van processen, procedures en werkinstructies, technische maatregelen en data-analyses. Onderdeel van het operationeel risico is het IT risico. Het IT risico wordt beheerst door middel van een groot aantal technische en procedurele maatregelen die periodiek gecontroleerd worden. Onderlinge Nederland maakt voor haar computercentrum gebruik van Cloud diensten van gerenommeerde leveranciers. Dit levert een grote beschikbaarheid en flexibiliteit op en geeft Onderlinge Nederland toegang tot de nieuwste technologie. Sinds de overgang naar de Cloud zijn extra maatregelen getroffen voor de beheersing van risico's op het gebied van leveranciers-management, beveiliging, continuïteit en privacy.

Gezien de complexiteit van het inschatten van operationeel risico maakt de Solvency II gebruik van een inschatting op basis van het maximum van een percentage van de technische voorziening en een percentage van de binnengekomen premies.

Het operationeel risico is in 2025 relatief stabiel gebleven en komt uit op € 9,2 miljoen (2024 € 9 miljoen).

5. Overige risico aspecten

Risico marktwaardebepaling

De beleggingen zijn gewaardeerd op reële waarde. Niet voor alle beleggingsinstrumenten zijn frequente marktnoteringen beschikbaar. Dat levert een hogere onnauwkeurigheid op ten aanzien van de waardering van een belegging. In onderstaande tabel is het totale belegd vermogen uitgesplitst naar drie niveaus van waardering. Dit betreft het belegd vermogen, inclusief de vorderingen en verplichtingen uit hoofde van beleggingen én de liquide middelen. Deze niveaus zijn als volgt toe te lichten:

Genoteerde marktprijzen

Directe marktwaardering, beursnotering in een actieve markt.

Netto contante waarde

Afgeleide marktwaardering, geen directe beursnotering van andere uit de markt waarneembare data dan wel een prijs gebaseerd op een transactie in een niet actieve markt met niet significante prijsaanpassing (gebaseerd op aannames en schattingen).

Andere methode

Deelnemingen betreft een deelneming in levensverzekeraar 'De Hoop'. Deze wordt gewaardeerd op basis van het Solvency II eigen vermogen, aangepast voor het aandeel dat Onderlinge Nederland hierin heeft (een derde).

De participaties in de hypotheekfondsen worden gewaardeerd door een externe vermogensbeheerder op basis van de NAV. Dit is de berekende intrinsieke waarde, die de reële waarde van de onderliggende beleggingen representeert. Bij afwezigheid van een ultimo jaaropgave van de fondsmanager maakt de vermogensbeheerder een gefundeerde inschatting op basis van het laatst beschikbare statement en marktanalyse. De totstandkoming van deze waardering wordt jaarlijks door backtesting gevalideerd.

De investeringen in fondsen welke onderliggende beleggingen hebben in aandelen en vastrentende waarden zijn in de level verdeling opgenomen onder andere methode/intrinsieke waarde. Uitgangspunt hierbij is dat de waardering niet door Onderlinge Nederland, maar door de onderliggende beleggingsfondsen zelf gebeurt. Onderlinge Nederland verwerkt de waardering die ontvangen wordt van de externe manager.

Er is geen sprake van investeringen in direct of indirect vastgoed, waardoor de waardering 'onafhankelijke taxaties' niet van toepassing is.

Voor de waardering van de derivaten wordt gebruik gemaakt van marktconforme en toetsbare waarderingsmodellen die worden gevuld met marktconforme parameters. De toekomstige kasstromen van de rentederivaten worden contant gemaakt tegen de ESTR (Euro Short-Term Rate) curve. De verwachte kasstromen van de valutaderivaten worden contant gemaakt tegen de relevante yieldcurve van de betrokken valuta.

Beleggingscategorieën	Genoteerde marktprijzen	Netto contante waarde	Andere methode	2025	Genoteerde marktprijzen	Netto contante waarde	Andere methode	2024
Deelnemingen								
<i>Deelnemingen</i>			23.023	23.023			22.527	22.527
Overige financiële beleggingen:								
<i>Aandelen</i>	85.756			85.756	75.346			75.346
<i>Vastgoedfondsen</i>			134.709	134.709			149.643	149.643
<i>Hypotheekfondsen</i>			509.137	509.137			491.147	491.147
<i>Leningfondsen</i>			32.500	32.500			27.719	27.719
<i>Obligaties</i>	1.333.701	14.479		1.348.180	1.329.147	14.765		1.343.912
<i>Geldmarktfondsen</i>			93.619	93.619			93.867	93.867
<i>Belangen in beleggingspools</i>			185	185			185	185
<i>Hypotheken</i>		21.340		21.340		23.435		23.435
<i>Leningen</i>		32.488		32.488		34.505		34.505
<i>Polisbeleningen</i>			143	143			159	159
Belegd vermogen	1.419.457	68.307	793.316	2.281.080	1.404.493	72.705	785.247	2.262.445
Afgeleide financiële instrumenten:								
<i>Interest Rate Swaps</i>		58.698-		-58.698		30.438-		-30.438
Niet de beleggingscategorieën meegenomen onderdelen van het belegd vermogen:								
<i>Kortlopende vorderingen</i>			58.688	58.688			31.042	31.042
<i>Liquide middelen</i>			14.305	14.305			23.660	23.660
Totaal belegd vermogen	1.419.457	9.609	866.309	2.295.375	1.404.493	42.267	839.949	2.286.709

Verlies absorberend vermogen belastingen

De LAC DT (Loss Absorbing Capacity of Deferred Taxes) is een mechanisme onder Solvency II regelgeving dat verzekeraars kunnen inzetten om hun kapitaalsvereiste te verlagen. Hiervoor moeten verzekeraars aantonen dat, wanneer ze verliezen leiden als gevolg van dat een van de kapitaalschokken zich voltrekt, een deel van het verlies zal worden gecompenseerd omdat er bij zo'n verlies minder belasting hoeft te worden betaald.

Voorzichtigheidshalve maakt Onderlinge Nederland hiervan geen gebruik en stelt de LAC DT vast op € 0 in 2025.

Verlies absorberend vermogen technische voorziening

De Solvency II richtlijnen schrijven voor dat bij de bepaling van de technische voorziening rekening moet worden gehouden met een waarde van toekomstige discretionaire winstdeling (Future Discretionary Benefits, FDB). De FDB hangt af van een historisch gemiddelde aan winstdeling en de Solvency II-ratio. Onder de 150% wordt geen winstdeling verondersteld. Boven de 200% wordt volledige winstdeling verondersteld. Hiertussen wordt lineair geïnterpoleerd. Bij een verlies (schok op het kapitaal) zal de ratio dalen. Hierdoor neemt de FDB af. Dit effect dempt de impact van een schok en heeft daarom een dempend effect op de SCR.

Hoewel de 2025 balans een verhoogde voorziening voor toekomstige winstuitkeringen kent, is het verlies-absorberend vermogen van de voorziening (de zogenaamde LAC TP) voor toekomstige winstdeling afgenomen van € 23 miljoen per einde 2024 naar € 19 miljoen per einde 2025. Dit komt doordat de Solvency II-ratio exclusief FDB en LAC TP dermate hoog is dat minder schokken de balans onder de 200% brengen en de FDB minder absorbeert (de FDB blijft gelijk zolang de ratio boven de 200% blijft).

Den Haag, 19 maart 2026

De Raad van Commissarissen

E.M. Boogaard (voorzitter)

A.C. Metzelaar (vice-voorzitter)

H.M. den Boer

S.E. Timmers-Janssen

De Directie

S.N. van den Herik

R.W.V. Engelaer

08 Controleverklaring van de onafhankelijke accountant

CONTROLEVERKLARING VAN DE ONAFHANKELIJKE ACCOUNTANT

Aan de algemene vergadering en de raad van commissarissen van Onderlinge Levensverzekering Maatschappij 's-Gravenhage U.A.

Verklaring over de in het jaarverslag opgenomen jaarrekening 2025

Ons oordeel

Wij hebben de jaarrekening 2025 van Onderlinge Levensverzekering Maatschappij 's-Gravenhage U.A. te Den Haag gecontroleerd.

Naar ons oordeel geeft de in dit jaarverslag opgenomen jaarrekening een getrouw beeld van de grootte en de samenstelling van het vermogen van Onderlinge Levensverzekering Maatschappij 's-Gravenhage U.A. 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.
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 Onderlinge Levensverzekering Maatschappij 's-Gravenhage U.A. zoals vereist in Europese verordening betreffende specifieke eisen voor de wettelijke controles van financiële overzichten van organisaties van openbaar belang, de Wet toezicht accountantsorganisaties (Wta), de Verordening inzake de onafhankelijkheid van accountants bij assurance-opdrachten (ViO) en andere voor de opdracht relevante onafhankelijkheidsregels in Nederland. Verder hebben wij voldaan aan de Verordening gedrags- en beroepsregels accountants (VGBA).

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

Informatie ter ondersteuning van ons oordeel

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

Materialiteit

Op basis van onze professionele oordeelsvorming hebben wij de materialiteit voor de jaarrekening als geheel bepaald op € 6.400.000. De materialiteit is gebaseerd op 2% van het eigen vermogen. Wij beschouwen het eigen vermogen als de meest geschikte grondslag, omdat hiervan ook de SCR-ratio is afgeleid, en deze ratio over het algemeen door de stakeholders als belangrijk kengetal wordt gezien voor de financiële robuustheid van de organisatie. Wij houden ook rekening met afwijkingen en/of mogelijke afwijkingen die naar onze mening voor de gebruikers van de jaarrekening om kwalitatieve redenen materieel zijn.

Wij zijn met de raad van commissarissen overeengekomen dat wij aan de raad tijdens onze controle geconstateerde afwijkingen boven € 320.000 rapporteren, alsmede kleinere afwijkingen die naar onze mening om kwalitatieve redenen relevant zijn.

Controleaanpak frauderisico's

Wij hebben risico's geïdentificeerd en ingeschat op een afwijking van materieel belang op de jaarrekening die het gevolg is van fraude. Wij hebben tijdens onze controle inzicht verkregen in de entiteit en haar omgeving, de componenten van het interne beheersingssysteem, waaronder het risico-inschattingsproces en de wijze waarop het bestuur inspeelt op frauderisico's en het interne beheersingssysteem monitort en de wijze waarop de met governance belaste personen toezicht uitoefenen, alsmede de uitkomsten daarvan. Wij verwijzen naar hoofdstuk "Risicobeheersing" van het jaarverslag, waarin de directie de frauderisicobeheersing heeft beschreven op basis van de frauderisicoanalyses.

Wij hebben de opzet en de relevante aspecten van het interne beheersingssysteem en in het bijzonder de frauderisicoanalyse als onderdeel van de Systematische Integriteitsrisicoanalyse (SIRA) geëvalueerd alsook bijvoorbeeld de gedragscode, klokkenluidersregeling, de rapportages van de sleutelfuncties, en de incidenten- en klachtenregistratie. Wij hebben de opzet en het bestaan geëvalueerd, en voor zover wij noodzakelijk achten, de werking getoetst van interne beheersmaatregelen gericht op het mitigeren van frauderisico's. Bovendien hebben wij inlichtingen ter zake ingewonnen bij de directie, degenen belast met governance en bij de compliancefunctie.

Als onderdeel van ons proces voor het identificeren van risico's op een afwijking van materieel belang in de jaarrekening die het gevolg is van fraude, hebben wij frauderisicofactoren overwogen met betrekking tot frauduleuze financiële verslaggeving, oneigenlijke toe-eigening van activa en omkoping en corruptie. Hierbij hebben wij gebruikgemaakt van de elementen die tot fraude kunnen leiden: rationalisatie, druk (motivatie) en gelegenheid. Wij hebben geëvalueerd of deze factoren een indicatie vormden voor de aanwezigheid van het risico op afwijkingen van materieel belang als gevolg van fraude.

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

Het risico dat het management maatregelen van interne beheersing doorbreekt:

Omschrijving:

Het management bevindt zich in een unieke positie om fraude te kunnen plegen, omdat het in staat is de administratieve vastleggingen te manipuleren en frauduleuze overzichten op te stellen door intern beheersingsmaatregelen te doorbreken die anderszins effectief lijken te werken.

Wijze waarop door ons is gecontroleerd:

Wij hebben de opzet en het bestaan geëvalueerd van de interne beheersingsmaatregelen en de processen aangaande het genereren en verwerken van journaalposten en het maken van schattingen, uitgaande van een risico op doorbreking van deze processen. Ook hebben wij de processen rondom totstandkoming van financiële verslaggeving en het identificeren van significante transacties buiten de normale bedrijfsvoering beoordeeld. Tevens hebben wij specifieke aandacht gegeven aan de toegangsbeveiliging in de IT-systemen en de mogelijkheid dat hierin functiescheiding kan worden doorbroken.

Ook hebben wij de processen rondom totstandkoming van financiële verslaggeving en het identificeren van significante transacties buiten de normale bedrijfsvoering beoordeeld. Tevens hebben wij specifieke werkzaamheden verricht op de schattingen ten aanzien van de technische voorzieningen, beleggingen en de Solvency II-toelichtingen.

In onze controle bouwen wij een element in van onvoorspelbaarheid. Ook hebben wij de uitkomst van andere controlewerkzaamheden beoordeeld en overwogen of er bevindingen zijn die een aanwijzing geven voor fraude of het niet-naleven van wet- en regelgeving.

Wij hebben kennisgenomen van de beschikbare informatie en om inlichtingen gevraagd bij leden van de directie, management en de raad van commissarissen.

Wij hebben getoetst of de in het grootboek vastgelegde journaalposten en andere aanpassingen die tijdens het opstellen van de jaarrekening zijn aangebracht aanvaardbaar zijn.

Wij hebben geëvalueerd of de keuze en toepassing van de grondslagen voor financiële verslaggeving door de entiteit, met name die welke betrekking hebben op subjectieve waarderingen en complexe transacties, mogelijk wijzen op frauduleuze financiële verslaggeving.

Wij hebben geëvalueerd of de oordeelsvormingen en beslissingen van het management bij het maken van de in de financiële overzichten opgenomen schattingen wijzen op een mogelijke tendentie bij het management van de organisatie die mogelijk een risico vormt op een afwijking van materieel belang die het gevolg is van fraude. De oordeelsvormingen, schattingen en veronderstellingen die mogelijk een belangrijke invloed hebben op de jaarrekening zijn toegelicht in hoofdstuk "Algemene grondslagen" van de jaarrekening. Wij hebben een retrospectieve beoordeling uitgevoerd van de oordeelsvormingen en veronderstellingen van het management met betrekking tot significante schattingen die in de jaarrekening van het voorgaande boekjaar zijn opgenomen.

Voor significante transacties zoals de waardering van de technische voorzieningen hebben wij beoordeeld of de zakelijke beweegredenen voor de transacties doen vermoeden dat ze mogelijk zijn aangegaan met het oog op frauduleuze financiële verslaggeving of het verhullen van een oneigenlijke toe-eigening van activa.

Hieruit volgden geen signalen van fraude die kunnen leiden tot een afwijking van materieel belang.

Controleaanpak naleving van wet- en regelgeving

Wij hebben een algemeen inzicht verworven in het wet- en regelgevingskader dat van toepassing is op de organisatie door het lezen van notulen, correspondentie met de toezichthouders en rapporten van sleutelfuncties, alsmede hebben wij inlichtingen ingewonnen bij de sleutelfuncties (internal audit, compliance en actuariael).

Voor zover materieel voor de jaarrekening, hebben wij op basis van onze risicoanalyse, en rekening houdende met het feit dat het effect van niet-naleving van wet- en regelgeving aanzienlijk varieert, het (vennootschaps)belastingrecht en de vereisten in het kader van Titel 9 van Boek 2 BW en de regelgeving van Solvency II aangemerkt als wet- en regelgeving met een directe invloed op de jaarrekening.

Wij hebben voldoende en geschikte controle-informatie verkregen omtrent het naleven van de bepalingen van die wet- en regelgeving die gewoonlijk wordt geacht van directe invloed te zijn op de jaarrekening.

Daarnaast is Onderlinge Levensverzekering Maatschappij 's-Gravenhage U.A. onderworpen aan overige wet- en regelgeving, zoals ook benoemd in de NBA Handreiking 1143 Specifieke verplichtingen vanuit de toezichtwet- en regelgeving voor de interne auditor en de externe accountant bij (her)verzekeraars, waarvan de gevolgen van niet-naleving een van materieel belang zijnde invloed kunnen hebben op de jaarrekening, bijvoorbeeld ten gevolge van boetes of rechtszaken.

Gezien de aard van de activiteiten van de entiteit en de complexiteit van deze overige wet- en regelgeving bestaat het risico dat niet wordt voldaan aan de vereisten van deze wet- en regelgeving.

Ten aanzien van deze wet- en regelgeving die geen direct effect hebben op de vaststelling van de bedragen en de toelichtingen in de jaarrekening, zijn onze werkzaamheden beperkter. Naleving van wet- en regelgeving kan van fundamenteel belang zijn voor de operationele aspecten van de entiteit, voor de mogelijkheid van de entiteit om haar activiteiten voort te zetten, dan wel voor het voorkomen van sancties van materieel belang (bijv. het naleven van de voorwaarden van een vergunning voor het uitvoeren van een activiteit, of het naleven van regelgeving betreffende het milieu); niet-naleving van dergelijke wet- en regelgeving kan daarom van materieel belang zijnde invloed hebben op de jaarrekening. Onze verantwoordelijkheid is beperkt tot het uitvoeren van gespecificeerde controlewerkzaamheden ter bevordering van het identificeren van niet-naleving van wet- en regelgeving die een invloed van materieel belang kan hebben op de jaarrekening. Onze werkzaamheden ter bevordering van het identificeren van gevallen van niet-naleving van overige wet- en regelgeving die een invloed van materieel belang kan hebben op de jaarrekening zijn beperkt tot (i) het management en, in voorkomend geval, de met governance belaste personen vragen of de entiteit dergelijke wet- en regelgeving naleeft; (ii) de eventuele correspondentie met de desbetreffende vergunningverlenende of regelgevende of toezichthoudende instanties inspecteren.

Uiteraard zijn wij gedurende de controle alert op indicaties van (vermoedens van) niet-naleving van wet- en regelgeving.

Ten slotte hebben wij een schriftelijke bevestiging verkregen dat alle bekende gevallen van niet-naleving of vermoede niet-naleving van wet- en regelgeving ons ter kennis zijn gebracht.

Controleaanpak continuïteit

De directie heeft de jaarrekening opgemaakt uitgaande van de continuïteit van het geheel van de werkzaamheden voor de periode van twaalf maanden vanaf de datum van opmaken van de jaarrekening.

Onze werkzaamheden om de continuïteitsbeoordeling van de directie te evalueren omvatten onder andere:

- Overwegen of de continuïteitsbeoordeling van de directie alle relevante informatie bevat waarvan wij als gevolg van onze controle kennis hebben en de directie bevragen over de belangrijkste veronderstellingen en uitgangspunten.

- Nagaan of de directie gebeurtenissen of omstandigheden heeft geïdentificeerd die gereede twijfel kunnen doen ontstaan over de mogelijkheid van de organisatie om haar continuïteit te handhaven (hierna: continuïteitsrisico's).
- Evalueren van de in de toelichting van de jaarrekening opgenomen informatie gerelateerd aan Solvency II in relatie tot de door ons uitgevoerde werkzaamheden op de Solvency II-staten.
- Inwinnen van inlichtingen bij de directie over haar kennis van continuïteitsrisico's na de periode van de door de directie verrichte continuïteitsbeoordeling.
- Het kennismaken van de uitkomsten van de door het management opgestelde Own Risk Solvency Assessment (ORSA) inclusief de beoordeling van de onderkende stress scenario's.

Onze controlewerkzaamheden hebben geen informatie opgeleverd die strijdig is met de veronderstellingen en aannames van de directie over de gehanteerde continuïteitsveronderstelling.

Kernpunt van onze controle

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

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

Beschrijving van het kernpunt	De wijze waarop dit kernpunt door ons is gecontroleerd
<p>Waardering technische voorziening, inclusief de hiermee samenhangende toereikendheidstoets</p> <p>De stand van de technische voorzieningen per 31 december 2025 is € 2,1 miljard, zijnde 81% van het balanstotaal.</p> <p>De waardering van de technische voorzieningen en de hiermee samenhangende toereikendheidstoets bevatten significante schattingen voor toekomstige kosten, inflatie, rente, portefeuilleontwikkeling, levensverwachtingen en overige aannames. Voor de berekeningen worden complexe actuariële modellen gebruikt en de schattingen vragen een hoge mate van oordeelsvorming door de directie. Een verandering in de inschattingen en aannames heeft direct een impact op de waardering van de technische voorzieningen en daarmee het eigen vermogen en de winst-en-verliesrekening. Het risico bestaat dat de technische voorzieningen ontoereikend zijn dan wel op een onjuiste wijze zijn gewaardeerd.</p>	<p>Om het risico te ondervangen hebben wij onder meer:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Toetsen van de opzet en het bestaan, en waar relevant de werking, van de interne beheersmaatregelen omtrent de waardering van de technische voorzieningen en de toereikendheidstoets. Dit omvat onder andere beheersmaatregelen rondom data, assumpties en berekeningen die ten grondslag liggen aan de technische voorzieningen en de toereikendheidstoets inclusief de rapportage van de actuariële functiehouder die hierover heeft gerapporteerd. • Beoordelen van de datakwaliteit van de basisgegevens.

Beschrijving van het kernpunt	De wijze waarop dit kernpunt door ons is gecontroleerd
<p>Het bepalen van de technische voorziening is een complex en deels subjectief proces doordat belangrijke schattingen moeten worden gemaakt door het management en is daarom een kernpunt in onze controle.</p>	<ul style="list-style-type: none">• Met ondersteuning van onze actuariële specialisten controleren van de technische voorzieningen en de daarmee samenhangende toereikendheidstoets aan de hand van intern opgestelde kwalitatieve en kwantitatieve analyses en berekeningen. Hierbij hebben wij tevens aandacht voor de kostenvoorzieningen.• Evalueren van de plausibiliteit van de uitkomsten van de intern uitgevoerde berekeningen, inclusief de gebruikte actuariële en economische assumpties, zoals toekomstige kosten, inflatie, rente, portefeuilleontwikkeling en levensverwachtingen.• Narekenen van de technische voorziening op basis van deelwaarneming.• Evalueren van de actuariële analyses op redelijkheid en aanvaardbaarheid aan de hand van ervaringsgegevens, marktdata en geschatte versus werkelijke uitkomsten in het verleden.• Aan de hand van de uitkomsten van onze werkzaamheden evalueren of de risicohouding van de directie bij het vaststellen van de schattingen is veranderd ten opzichte van vorig jaar.• Evalueren of de technische voorzieningen en de toereikendheidstoets adequaat zijn toegelicht in de jaarrekening in overeenstemming met RJ 605.
	<p>Ten slotte hebben wij beoordeeld of de toelichtingen zoals opgenomen in de jaarrekening voldoet aan de verslaggevingsvereisten.</p>
	<p>Onze observatie bij dit kernpunt</p>
	<p>Wij achten de door Onderlinge Levensverzekering Maatschappij 's-Gravenhage U.A. toegepaste methodiek en gehanteerde veronderstellingen voor de vaststelling van de technische voorziening voor te betalen schaden aanvaardbaar. Tevens achten wij de toelichting in de algemene grondslagen van de geconsolideerde jaarrekening toereikend.</p>

Beschrijving van het kernpunt	De wijze waarop dit kernpunt door ons is gecontroleerd
	Naar aanleiding van de uitgevoerde werkzaamheden hebben wij geen significante bevindingen geconstateerd.

Waardering van niet beursgenoteerde beleggingen

Van de totale beleggingsportefeuille ultimo 2025 van € 2,4 miljard (actuele waarde) kwam de waardering van € 862 miljoen niet tot stand op basis van beursnoteringen in een actieve markt. Dit betrof voornamelijk beleggingen in vastgoed-, hypotheek- en leningenfondsen (€ 676 miljoen) en vastrentende waarden bestaande vorderingen uit andere leningen en hypotheek (€ 32.5 miljoen) en geldmarktfondsen (€ 94 miljoen).

De directie heeft in de BW2 grondslagen voor de balans de gebruikte grondslagen en assumpties voor de waardering van de beleggingen uiteengezet. Tevens heeft de directie in de Toelichting balans noot 1 inzicht verstrekt in de samenstelling, het verloop, de actuele waarde en de waarderingsonzekerheid in de beleggingen.

De waardering van de niet-beursgenoteerde beleggingen kan niet worden gebaseerd op publieke informatie en derhalve moeten er inschattingen worden gemaakt op basis van subjectieve aannames en uitgangspunten die een grote invloed kunnen hebben op het eigen vermogen, de solvabiliteit en het resultaat van Onderlinge Levensverzekering Maatschappij 's-Gravenhage U.A. Daarom beschouwen wij dit punt als kernpunt in onze controle.

Om het risico te ondervangen hebben wij onder meer:

- Toetsen van de opzet en het bestaan van de interne beheersmaatregelen die de betrouwbaarheid van de waardering van de beleggingen waarborgen. Deze interne beheersmaatregelen omvatten:
 - de analyse van Onderlinge Levensverzekering Maatschappij 's-Gravenhage U.A. op de door een onafhankelijke accountant gecontroleerde NAV-opgave en jaarrekening van de vastgoed-, hypotheek- en leningenfondsen (inclusief de geschiktheid van de door de fondsen gehanteerde waarderingsgrondslagen). In aanvulling hierop hebben wij zelfstandig de gecontroleerde NAV-opgave en jaarrekening van deze fondsen geëvalueerd;
 - de interne controleberekeningen van de marktwaarde van de vastrentende waarde en geldmarktfondsen;
 - de periodieke interne managementanalyse van de ontwikkeling van de waardering en resultaten van de beleggingen.
- Toetsen van de gehanteerde methodieken, veronderstellingen en uitkomsten aan de hand van de methodieken en veronderstellingen die in de markt gebruikelijk worden geacht voor de betreffende beleggingen.
- Door middel van een deelwaarneming de marktwaarde van vastrentende waarde valideren waarbij wij gebruikmaken van waarderings-specialisten binnen Deloitte.

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

Onze observatie bij dit kernpunt

Wij achten de door de Onderlinge Levensverzekering Maatschappij 's-Gravenhage U.A. toegepaste waarderingsgrondslagen en uitgangspunten voor de waardering van de niet beursgenoteerde beleggingen evenwichtig. De toelichting op de actuele waarde en de waarderingsonzekerheid van de beleggingen in de jaarrekening achten wij toereikend.

Verklaring over de in het jaarverslag opgenomen andere informatie

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

De andere informatie bestaat uit:

- Wij zijn Onderlinge Nederland
- Verslag van directie
- Verslag van de raad van commissarissen
- Verslag van de ondernemingsraad
- Governance
- Risicobeheersing
- Overige gegevens
- Profiel van bestuurders en commissarissen
- Ontwikkeling van Onderlinge Nederland

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

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

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

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

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

Verklaring betreffende overige door wet- of regelgeving gestelde vereisten

Benoeming

Wij zijn door de raad van commissarissen op 27 september 2023 benoemd als accountant van Onderlinge Levensverzekering Maatschappij 's-Gravenhage U.A. vanaf de controle van het boekjaar 2024.

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.

Verklaring betreffende door wet- of regelgeving gestelde vereisten en SBR

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

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

Beschrijving van verantwoordelijkheden met betrekking tot de jaarrekening

Verantwoordelijkheden van de directie en de raad van commissarissen voor de jaarrekening

De directie is verantwoordelijk voor het opmaken en getrouw weergeven van de jaarrekening in overeenstemming met Titel 9 Boek 2 BW. In dit kader zijn de directie en de raad van commissarissen verantwoordelijk voor een zodanige interne beheersing die de directie en raad van commissarissen noodzakelijk achten 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 moeten de directie en raad van commissarissen afwegen of de onderneming in staat is om haar activiteiten in continuïteit voort te zetten. Op grond van genoemd verslaggevingsstelsel moeten de directie en raad van commissarissen de jaarrekening opmaken op basis van de continuïteitsveronderstelling, tenzij de directie het voornemen heeft om de onderneming te liquideren of de activiteiten te beëindigen of als beëindiging het realistische alternatief is.

De directie moet gebeurtenissen en omstandigheden waardoor gerede twijfel zou kunnen bestaan of de onderneming haar activiteiten in continuïteit kan voortzetten, toelichten in de jaarrekening.

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

Onze verantwoordelijkheden voor de controle van de jaarrekening

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

Onze controle is uitgevoerd met een hoge mate maar geen absolute mate van zekerheid, waardoor het mogelijk is dat wij tijdens onze controle niet alle afwijkingen van materieel belang als gevolg van fraude 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 onderneming.
- Het evalueren van de geschiktheid van de gebruikte grondslagen voor financiële verslaggeving en het evalueren van de redelijkheid van schattingen door de directie en de toelichtingen die daarover in de jaarrekening staan.
- Het vaststellen dat de door de directie gehanteerde continuïteitsveronderstelling aanvaardbaar is. Tevens het op basis van de verkregen controle-informatie vaststellen of er gebeurtenissen en omstandigheden zijn waardoor gereede twijfel zou kunnen bestaan of de onderneming haar activiteiten in continuïteit kan voortzetten. Als wij concluderen dat er een onzekerheid van materieel belang bestaat, zijn wij verplicht om aandacht in onze controleverklaring te vestigen op de relevante gerelateerde toelichtingen in de jaarrekening. Als de toelichtingen inadequaat zijn, moeten wij onze verklaring aanpassen. Onze conclusies zijn gebaseerd op de controle-informatie die verkregen is tot de datum van onze controleverklaring. Toekomstige gebeurtenissen of omstandigheden kunnen er echter toe leiden dat een onderneming haar continuïteit niet langer kan handhaven.
- Het evalueren van de presentatie, structuur en inhoud van de jaarrekening en de daarin opgenomen toelichtingen.
- Het evalueren of de jaarrekening een getrouw beeld geeft van de onderliggende transacties en gebeurtenissen.

Wij communiceren met de raad van commissarissen onder andere over de geplande reikwijdte en timing van de controle en over de significante bevindingen die uit onze controle naar voren zijn gekomen, waaronder eventuele significante tekortkomingen in de interne beheersing. In dit kader geven wij ook een verklaring aan 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 raad van commissarissen dat wij de relevante ethische voorschriften over onafhankelijkheid hebben nageleefd. Wij communiceren ook met de raad over alle relaties en andere zaken die redelijkerwijs onze onafhankelijkheid kunnen beïnvloeden en over de daarmee verband houdende maatregelen om onze onafhankelijkheid te waarborgen.

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

Amsterdam, 19 maart 2026

Deloitte Accountants B.V.

Was getekend: C.J. de Witt RA



09 Overige gegevens

Statutaire regeling omtrent bestemming van de winst

Artikel 26:

1. De Directie kan onder voorafgaande goedkeuring van de Raad van Commissarissen besluiten tot het doen van een uitkering uit de winst, of de overige reserves van de Maatschappij, met inachtneming van de geldende wettelijke en regulatoire bepalingen ten aanzien van het door de Maatschappij aan te houden vermogen (de "Te verdelen winst"). De Te verdelen winst wordt, tenzij de Algemene Vergadering op voorstel van de Raad van Commissarissen daaraan een andere bestemming geeft, verdeeld als volgt:
 - (I) vijftiennegentig procent (95%) onder de (voormalige) leden, wier verzekeringen bij het einde van het tijdvak, waarover de voor de desbetreffende verzekering geldende uitkering plaatsvindt, van kracht waren en onder hen wier verzekeringen in de loop van dit tijdvak geëindigd zijn door het bereiken van het tijdstip, waarop het verzekerde bedrag bij leven van de verzekerde uitkeerbaar werd, voor zover niet uitdrukkelijk in de polis is bepaald dat de verzekering zonder aandeel in de winst is gesloten;
 - (II) vijftientwintig/éénhonderdste procent (0,25%) wordt onder het kantoorpersoneel verdeeld,;
 - (III) aan ieder aandeel in het Waarborgfonds wordt éénhonderdste procent (0,01%) toegedeeld;
 - (IV) het restant van de Te verdelen winst wordt toegekend aan de overige reserves van de Maatschappij.

De verdeling onder de (voormalige) leden, de wijze van de berekening van de uitkering en de wijze van bijschrijving daarvan geschiedt conform een of meer maatstaven die door de Directie in overleg met de Raad van Commissarissen zijn vastgesteld. Deze vaststelling is voor het betreffende (voormalige) lid bindend. De verdeling die onder het kantoorpersoneel plaatsvindt, geschiedt volgens de maatstaf die door de Directie is vastgesteld.
2. Indien uit de jaarrekening een positief resultaat blijkt en de Directie niet besluit tot het doen van een uitkering, of de uitkering lager is dan de winst, wordt het gedeelte dat niet wordt uitgekeerd, toegevoegd aan de overige reserves van de Maatschappij.

Artikel 27:

"Het desbetreffende bedrag dat op grond van artikel 26 onder de leden wordt verdeeld, wordt met ingang van een januari negentienhonderd vier en tachtig jaarlijks voor wat betreft de in artikel 26 onder sub 1 genoemde leden in de afdeling Volksverzekering, voor wat betreft de leden, wier polis een aanwendingsbepaling ter zake van de winst bevat alsmede voor wat betreft alle overige daar genoemde leden wier verzekering op of na een januari negentienhonderd vier en tachtig is ingegaan uitsluitend aangewend ter verhoging van de desbetreffende verzekerde bedragen dan wel indien dat in de polis bepaald is ter verlaging van de premies. Aan alle overige in artikel 26 onder sub 1 genoemde leden wier verzekering vóór een januari negentienhonderd vier en tachtig is ingegaan wordt het hun toekomende gedeelte van de in het vorige artikel genoemde voor uitkering bestemde bedrag ten minste eenmaal in de vijf jaren uitbetaald, met uitzondering van bedragen beneden een bedrag door Directie en Raad van Commissarissen bij elke uitkering vast te stellen, welke bedragen bij een volgende uitkering worden uitgekeerd dan wel na beëindiging der verzekering worden verrekend met hen, aan wie het overigens op de polis verschuldigde voldaan wordt."

Winstbewijzen en soortgelijke rechten

Bij de oprichting van de Maatschappij is een Waarborgfonds gevormd. Dit Waarborgfonds is opgevoerd tot een bedrag van tweehonderdduizend gulden (NLG 200.000). Dit is verdeeld in aandelen van eenduizend gulden (NLG 1.000) en door terugbetaling gebracht op tweehonderd aandelen van één gulden (NLG 1). De aandelen geven gedurende het gehele bestaan van de Maatschappij recht op:

- het stemrecht, genoemd in artikel 22 van het Reglement;
- het aandeel in de te verdelen winst, genoemd in artikel 26 van het Reglement.

A close-up photograph of a woman with blonde hair wearing a black headset with a microphone. She is looking slightly to the left with a neutral expression. In the background, a man in a dark suit is blurred, working at a desk. The scene is set in a professional office environment, likely a call center.

**10 Profiel bestuurders
en commissarissen**

Nadere informatie bestuursleden

Raad van Commissarissen

Mevrouw E.M. (Erna) Boogaard CFA MBA (1966) voorzitter
De heer mr. A.C. (Allard) Metzelaar (1957) vice-voorzitter
Mevrouw S.E. (Sabijn) Timmers-Janssen AAG MBA (1969)
De heer drs. H.M. (Henri) den Boer MBA (1968)

Audit, Compliance en Risk Commissie

Mevrouw S.E. Timmers-Janssen AAG MBA voorzitter
De heer drs. H.M. den Boer MBA

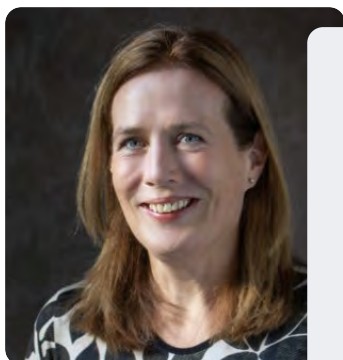
Statutaire directie

Mevrouw drs. S.N. (Seada) van den Herik (1972) algemeen directeur
Mevrouw drs. R.W.V. (Réseva) Engelaer (1967) financieel directeur

Accountant

Deloitte Accountants B.V.

Profiel van de Raad van Commissarissen en Directie



Mevrouw E.M. (Erna) Boogaard CFA MBA (1966)

Nationaliteit

Nederlandse

Benoemd

25 april 2014, sinds april 2021 in de functie van voorzitter

Lopende termijn

April 2022 tot april 2026

Studie

International Business and Languages (Hogeschool Rotterdam), MBA (University of Massachusetts, Amherst, VS) en Chartered Financial Analyst (CFA) (VS)

Huidige / laatste functie

- Lid Raad van Commissarissen OBAM N.V.
- Lid Supervisory Board Ahlström Invest B.V.
- Bestuurslid en Voorzitter Beleggingscommissie Pensioenfonds APF
- Non-Executive Director Interogo Holding AG



De heer mr. A.C. (Allard) Metzelaar (1957)

Nationaliteit

Nederlandse

Benoemd

15 april 2019, sinds april 2021 in de functie van vice-voorzitter

Lopende termijn

April 2023 tot april 2027

Studie

Nederlands Recht (Rijksuniversiteit Leiden)

Huidige / laatste functie

Partner in de sectie Corporate / M&A van Stibbe N.V.

Nevenfuncties

- Lid van het Bestuur Stichting Continuïteit ING Groep
- Raadsheer-plaatsvervanger Gerechtshof Amsterdam
- Lid van Raad van Commissarissen Argentex B.V.
- Lid van het Bestuur Stichting Beschermingspreferente Aandelen Fugro
- Lid van het Bestuur Stichting Preferente Aandelen Nedap
- Lid van het Bestuur Stichting Administratiekantoor preferente aandelen C KLM



Mevrouw S.E. (Sabijn) Timmers-Janssen AAG MBA (1969)

Nationaliteit

Nederlandse

Benoemd

25 april 2017, tevens voorzitter van de Audit, Compliance en Risk Commissie

Lopende termijn

April 2025 tot april 2029

Studie

Propedeuse Technische Bedrijfskunde (Technische Universiteit Eindhoven), Actuariaal (Actuarieel Instituut), MBA (Nyenrode Business Universiteit/University of St. Gallen, Zwitserland/Vlerick Business School, België), New Board Program (Nyenrode Business Universiteit)

Huidige/laatste functie

Bestuurder Finance, Risk & IT bij Pensioenfonds Rail & Openbaar Vervoer

Nevenfunctie

- Lid van de Raad van Commissarissen en lid audit en risk commissie van ONVZ Ziektekostenverzekeraar



De heer drs. H.M. (Henri) den Boer MBA (1968)

Nationaliteit

Nederlandse

Benoemd

26 april 2018, tevens lid van de Audit, Compliance en Risk Commissie

Lopende termijn

April 2022 tot april 2026

Studie

Econometrie (Erasmus University Rotterdam) en Executive MBA (Simon Business School, Rochester (USA)Nyenrode)

Huidige/laatste functie

Hoofd Business Development Pensioenfonds PGB

Nevenfunctie

- Lid van de Raad van Commissarissen Salland Zorgverzekeraar

Profiel directie



Mevrouw drs. S.N. (Seada) van den Herik (1972)

Nationaliteit

Nederlandse

In dienst

Sinds 1 april 2017 in dienst als Directeur. Sinds 1 december 2020 werkzaam als Algemeen Directeur.

Studie

Bedrijfskunde en informatica (Vrije Universiteit Amsterdam)

Huidige/laatste functie

Algemeen Directeur

Nevenfuncties

- Lid Sectorbestuur Leven Verbond van Verzekeraars
- Voorzitter Sectorbestuur Arbeidsvoorwaarden Verbond van Verzekeraars
- Voorzitter bestuur Koninklijke Nederlandse Roeibond (KNRB)
- Voorzitter van de Raad van Advies Women in Financial Services (WIFS)
- Lid van de Raad van Commissarissen Global Collect Services (Nederlandse BV 100% dochter van Wordline)

Mevrouw drs. R.W.V. (Réseva) Engelaer (1967)

Nationaliteit

Nederlandse

In dienst

In dienst sinds 1 september 2018 als adjunct-directeur Financiën. Sinds 1 augustus 2022 als Financieel Directeur

Studie

Bedrijfseconomie (Universiteit van Amsterdam)

Huidige/laatste functie

Financieel Directeur

Nevenfuncties

- Lid Raad van Toezicht Stichting Jonkerszorg
- Lid van Raad van Commissarissen De Hoop Leven
- Bestuurslid Platform Onderlinge Verzekeraars Verbond van Verzekeraars
- Gastdocent Nijenrode



11 Ontwikkeling van Onderlinge Nederland

Winstontwikkeling

Ultimo december	Verzekerd kapitaal	Verzekerde rente	Premies en koopsommen	Technische voorzieningen	Uitkeringen en afkopen	Reserves*	Tijdvak	Verdeelde c.q. te verdelen winst
1900	1.350.904	2.269	54.454	50.823	11.345	454	1895-1900	2.723
1905	2.695.454	4.084	107.092	245.495	199.666	454	1901-1905	11.345
1910	5.961.311	8.622	209.193	561.326	39.933	454	1906-1910	15.429
1920	15.696.711	44.924	491.444	2.020.683	114.806	58.991	1911-1920	7.714
1925	20.745.016	78.504	663.427	3.733.250	142.487	294.503	1921-1925	143.395
1930	27.426.022	121.159	888.502	5.731.698	250.033	778.687	1926-1930	229.159
1935	28.447.936	128.874	890.317	7.684.314	304.940	757.359	1931-1935	226.890
1940	30.508.098	234.604	924.804	9.210.377	467.394	1.008.300	1936-1940	226.890
1950	73.481.992	1.141.711	2.395.960	19.831.103	828.603	1.259.694	1941-1950	317.646
1955	112.770.283	1.945.810	4.011.417	28.225.129	1.052.316	2.290.683	1951-1955	499.158
1960	166.179.760	3.170.109	5.687.681	42.299.577	1.468.433	4.205.181	1956-1960	1.281.929
1965	259.425.242	5.002.019	8.061.859	60.832.868	2.490.346	6.245.377	1961-1965	2.132.767
1970	397.598.141	12.635.964	10.385.214	84.451.675	3.572.158	8.281.489	1966-1970	4.356.290
1975	728.502.389	19.073.290	16.566.154	117.912.974	6.206.806	10.436.945	1971-1975	8.168.044
1980	1.008.895.907	17.339.396	16.650.557	152.198.792	7.748.297	16.472.222	1976-1980	20.420.110
1985	1.245.293.618	16.562.070	20.601.168	221.900.795	12.307.881	43.649.573	1981-1985	37.209.978
1990	1.615.883.669	16.617.432	44.546.242	327.968.744	19.546.129	54.420.954	1986-1990	49.008.263
1995	1.993.760.976	17.551.311	65.004.470	494.501.091	25.310.953	74.140.427	1991-1995	71.016.603
2000	2.561.202.699	25.316.398	73.611.319	698.164.459	41.188.723	191.087.303	1996-2000	78.277.087
2005	3.101.402.000	30.954.000	117.586.000	918.450.000	55.518.000	182.229.000	2001-2005	80.728.099
2010	5.074.325.000	21.090.000	158.059.000	1.298.503.000	72.723.000	214.917.000	2006-2010	70.800.000
2015	4.612.654.000	16.436.000	119.621.000	1.731.821.000	96.714.000	248.289.000	2011-2015	18.000.000
2020	3.469.199.154	37.355.827	105.748.000	2.030.119.000	120.583.000	288.249.000	2016-2020	10.000.000
2021	3.296.691.524	32.535.428	112.414.000	2.117.559.000	126.661.000	342.015.000	2021-2022	5.000.000
2022	3.127.938.347	30.047.208	116.353.000	1.999.043.000	133.403.000	306.884.000	2022-2023	5.000.000
2023	2.886.105.819	18.090.888	257.736.000	1.954.007.000	130.679.000	248.498.000	2023-2024	4.500.000
2024	2.923.725.594	30.657.115	230.796.000	2.092.296.000	166.301.000	248.983.000	2024-2025	4.500.000
2025	2.828.713.374	42.704.664	233.396.000	2.067.143.000	207.271.000	241.085.000	2025-2026	5.000.000

* De reserves zijn exclusief het te verdelen winstbedrag en wijken daarmee mogelijk af van hetgeen in de balans is vermeld.

Contact

Onderlinge Nederland

Anna van Saksenlaan 10
2593 HT Den Haag

+31 70 342 11 11

info@onderlingenederland.nl