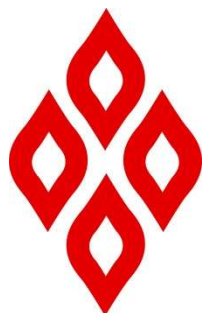


Onderlinge

Jaarverslag

2025

Stichtsche
Onderlinge Brand-
Herverzekering U.A.



1 INHOUDSOPGAVE

1	Inhoudsopgave	2
2	Verslag van de directie	3
3	Verslag van raad van commissarissen	15
4	Jaarrekening	17
5	Overige gegevens	41
6	Personalía	55

2 VERSLAG VAN DE DIRECTIE

2.1 ALGEMEEN

Dit is het verslag van het 101ste boekjaar van de maatschappij.

De maatschappij is een onderlinge waarborgmaatschappij, opgericht op 20 december 1924 en heeft haar activiteiten aangevangen op 1 januari 1925. De maatschappij heeft per 1 januari 2025 15 leden (2024: 15): waarvan 8 leden met een herverzekeringsovereenkomst en 7 coöperatieve leden.

Kernactiviteiten

Het doel van de maatschappij is het op onderlinge grondslag sluiten van herverzekeringscontracten met haar leden, op basis van door de maatschappij vastgestelde herverzekeringsvoorwaarden. De contracten worden afgesloten met de leden en SOBH is derhalve alleen in Nederland actief. Via een herverzekeringmakelaar worden de risico's ondergebracht bij verschillende grote herverzekeraars die ook internationaal actief zijn.

2.2 ORGANISATIE

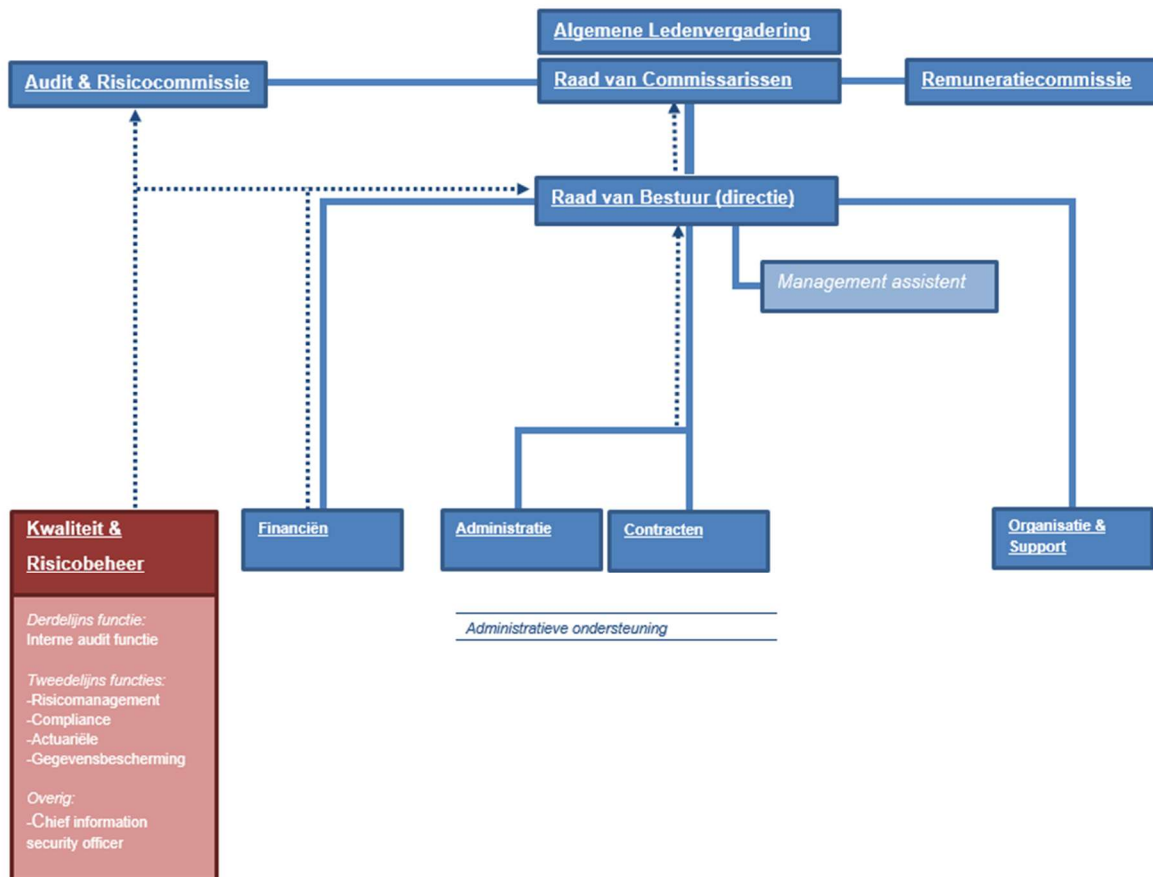
De directie is verantwoordelijk voor de volgende organisaties: S.O.M. Samenwerkende Onderlinge Verzekeringsmaatschappijen Coöperatie U.A. (ODC), Onderlinge Verzekeringmaatschappij "SOM" U.A., Stichting SOM Verhaalsbijstand, Stichting Onderlinge Brand-Herverzekering (SOBH) en Stichting OASE. Ondanks het feit dat de entiteiten een gelijke samenstelling van de directie en de Raad van Commissarissen hebben is er geen sprake van consolidatieplicht. Geen van de entiteiten is feitelijk beleidsbepalend in één of meerdere andere entiteiten.

De jaarrekening over het boekjaar 2025 is opgesteld onder de verantwoordelijkheid van de directie, wordt goedgekeurd door de Raad van Commissarissen en dient vastgesteld te worden door de Algemene Ledenvergadering van de maatschappij.

SOBH streeft naar een evenwichtige man/vrouw-verhouding in de directie, Raad van Commissarissen en het management(team). Binnen de Raad van Commissarissen is het percentage vrouwen twintig procent (één van vijf commissarissen). Binnen de directie nul procent (nul van twee) en binnen het managementteam 33% (één van drie). Bij invulling van vacatures is behalve aan geschiktheid, ook aandacht besteed aan de verdeling man/vrouw. In zijn geheel bestaat het commissariaat, de directie en het managementteam uit acht personen, waarvan zes man (75%) en twee vrouw (25%) zijn.

De organisatiestructuur ziet er als volgt uit:

..... = rapportagelijijn



Strategie en beleid

In 2025 heeft SOBH een zorgvuldig en breed gedragen strategisch oriëntatietraject doorlopen, gericht op het waarborgen van haar toekomstbestendigheid in een veranderende herverzekeringsmarkt. Aan de hand van interviews met alle aangesloten Onderlingen en gezamenlijke strategische sessies zijn de huidige positie van SOBH, haar toegevoegde waarde en mogelijke ontwikkelrichtingen in kaart gebracht.

Uit dit traject kwam een duidelijke waardering naar voren voor het coöperatieve karakter van SOBH, de winstdeling en de sterke dekking van grote calamiteiten en man-made risico's. Tegelijkertijd is vastgesteld dat de beperkte schaalgrootte en de invulling van de adviesrol aandacht vragen. In 2025 zijn daarom meerdere strategische scenario's verkend variërend van voortzetting van het huidige model met versterking van de adviesfunctie tot alternatieve vormen van samenwerking en risicodeling.

Over de definitieve strategische koers zijn in 2025 geen besluiten genomen. De verdere uitwerking en besluitvorming vinden plaats in 2026, in nauwe afstemming met de leden en toezichhoudende organen.

- Ontwikkeling onderling verzekeringsbedrijf

Ook in 2025 is actief gewerkt aan het versterken van samenwerking binnen de sector. SOBH neemt deel aan de taskforces Synergie en Promotie van het Platform Onderlinge Verzekeraars (POV), gericht op respectievelijk lastenverlichting door samenwerking en het vergroten van de zichtbaarheid van onderlinge verzekeraars.

- *Verzekeringstechniek*

In het afgelopen jaar zijn in samenwerking met een werkgroep vanuit aangesloten onderlingen weer diverse aanpassingen in producten en voorwaarden doorgevoerd. Dit heeft met name betrekking op de branche Brand.

Er is verder een aantal kleinere aanpassingen in de voorwaarden doorgevoerd, welke met ingang van 2025 zijn geïntroduceerd.

- *Automatisering*

Strategische besluitvorming en overdracht

De modernisering van het ICT-landschap is de afgelopen jaren een belangrijk aandachtspunt geweest. In 2024 is, in samenwerking met het ODC en de onderlingen die OASE als softwareplatform gebruiken, gestart met de ontwikkeling van een nieuw SaaS-platform door Alea, dochteronderneming van Transfer Solutions. Transfer Solutions is al geruime tijd partner van SOM en betrokken bij het bestaande platform. In 2024 is het formele besluit genomen om alle activiteiten rondom OASE volledig over te dragen aan Transfer Solutions. Dit proces is begeleid door het externe adviesbureau Bingham.

Realisatie en voortgang

Na de overdracht heeft Alea het ontwikkeltraject van het nieuwe SaaS-platform in gang gezet. Het project is inmiddels circa anderhalf jaar in uitvoering en verloopt conform planning. De governance van het project is geborgd via expertgroepen die inhoudelijke input leveren, terwijl een stuurgroep de voortgang en besluitvorming bewaakt.

- *Ontwikkeling van de organisatie*

In 2025 is het totale premievolume met 6,9% afgenomen (2024: toename 0,5%). Dit is het gevolg van aanpassingen van herverzekeringscontracten waarbij onderlingen kiezen om een kleiner aandeel te herverzekeren, waardoor het risico bij de SOBH afneemt en er minder herverzekeringspremie in rekening wordt gebracht.

- *Wetgeving*

In 2025 zijn binnen de Europese Unie belangrijke stappen gezet in de herziening van het Solvency II-raamwerk. EIOPA publiceerde een nieuwe reeks consultaties over aangepaste technische standaarden en richtsnoeren, waaronder wijzigingen in de berekening van de risk margin, liquiditeitsrisicobeheer en rapportageverplichtingen. Daarnaast heeft de Europese Commissie conceptaanpassingen aan de Gedelegeerde Verordening gepubliceerd ter verdere uitwerking van de herziene Solvency II-richtlijn. De herziening beoogt een meer proportioneel, toekomstbestendig en transparant toezichtsraamwerk, met aandacht voor lange-termijninvesteringen, governance en vereenvoudiging van rapportage. De nieuwe richtlijn wordt uiterlijk per 30 januari 2027 van kracht. SOBH volgt deze ontwikkelingen nauwlettend en bereidt zich tijdig voor op de impact van de aanstaande wijzigingen op risicobeheer, rapportage en solvabiliteitspositie. Een eerste analyse wijst uit dat de huidige SCR ratio met ongeveer 6% zal dalen.

- *Benoeming accountant*
De jaarrekening is gecontroleerd door BDO Audit & Assurance B.V., zoals benoemd door de Raad van Commissarissen voor boekjaar 2025.
- *Herverzekeringsbeleid*
Het herverzekeringsbeleid is in het boekjaar niet gewijzigd.

De directie neemt deel aan diverse overlegstructuren met onder andere De Nederlandsche Bank (DNB), het Verbond van Verzekeraars (VvV) inclusief het Platform Onderlinge Verzekeraars (POV) en diverse andere organisaties met als doel onze aangesloten leden en het coöperatieve verzekeringsbedrijf te ondersteunen.

In 2025 is het platformoverleg op regelmatige basis bij elkaar geweest. Acht onderlingen hebben hier aan deelgenomen. Onderwerpen op zowel strategisch als operationeel niveau zijn hier aan de orde geweest.

De maatschappij kent geen variabele beloningen.

2.3 INKOMENDE HERVERZEKERING

In 2025 hebben 8 onderlingen (2024: 8) een herverzekeringscontract bij de SOBH gesloten. Aan de hand van het quoteringsmodel hebben onderlingen een voorstel voor het herverzekeringscontract voor 2025 aangeboden gekregen met daarbinnen weer diverse keuzemogelijkheden.

In het komende jaar zijn er 5 onderlingen die hebben gekozen voor een quota share contract met winstaandeel. Per onderlinge is het percentage eigen behoud verschillend. Deze afgesloten contracten worden allemaal beschermd door middel van een stop loss dekking. Vijf onderlingen hebben nog een aanvullend contract gesloten ter bescherming van het eigen behoud in geval van een grote schadelast bij één event. Drie onderlingen hebben een deel van hun herverzekeringscontract op basis van een surplus dekking ondergebracht.

SOBH biedt onderlingen gunstige herverzekeringscondities met een ruime dekking voor grote catastrofeschaden. Als ledenorganisatie is zij daarnaast in staat om de winsten als premierestitutie met haar leden te delen. Met het op deze wijze gezamenlijke organiseren en inkopen van herverzekerings streeft SOBH ernaar om een blijvend voordeel voor haar leden te realiseren.

2.4 UITGAANDE HERVERZEKERING

De maatschappij is in belangrijke mate afhankelijk van een goed herverzekeringsprogramma. Evenals voorgaande jaren is gekozen voor een mix van verschillende retrocessie-contracten. Bij deze keuzes ligt de nadruk op het vinden van de juiste balans tussen de te betalen premie en de te verwachten schadelast. De keuze vindt plaats op basis van analyses van historische data en verwachtingen over de toekomst.

In 2025 was in de herverzekeringsmarkt sprake van licht stijgende premies en beperkte aanpassingen in voorwaarden, mede als gevolg van mondiale economische ontwikkelingen en de toenemende frequentie en ernst van natuurrampen. De gevolgen voor SOBH zijn beperkt gebleven: de non-proportionele programma's kennen een premiestijging, terwijl de proportionele contracten licht verbeterde wijzigingen laten zien ten opzichte van 2024.

De herverzekeringscondities zijn voor 2026 grotendeels gelijk gebleven aan die van 2025. Wel zijn de premiecondities van de non-proportionele per risico contracten verhoogd. Dit wordt vooral veroorzaakt doordat onderlingen hebben gekozen voor een grotere tekencapaciteit, wat bij de SOBH tot gevolg heeft dat meer capaciteit ingekocht moet worden.

Het gezamenlijk organiseren van herverzekering kan leiden tot schaal- en risicovoordelen voor de aangesloten Onderlingen. In het geval van een allesverwoestende lokale windhoos bij één Onderlinge kan de volledige capaciteit van het gezamenlijke catastrofecontract worden aangewend. Dit beoogt een voordeel te realiseren dat voortvloeit uit het collectief bundelen van catastroferisico's en de gezamenlijke inkoop daarvan.

Daarnaast voorziet de gezamenlijke herverzekering in de mogelijkheid tot inkoop van een aanvullende dekking voor man-made risico's. Deze risico's worden jaarlijks geïnventariseerd aan de hand van een zogenoemde 200-meteranalyse, waarmee potentiële accumulatie-risico's binnen en tussen de Onderlingen inzichtelijk kunnen worden gemaakt. Deze werkwijze onderstreept de potentiële strategische meerwaarde van collectieve risicobeheersing en gezamenlijke herverzekeringsinkoop.

2.5 RESULTAAT

Het resultaat van de organisatie komt op een verlies uit van € 145.983 (2024: winst € 87.384). Het negatieve resultaat is een direct gevolg van zes grote schaden. Een aantal van deze schaden raakt ook de aanvullende afgesloten dekkingen op het eigen behoud van de onderlingen. Wat ook effect heeft op het resultaat, is dat de verdiende premies eigen rekening is afgenomen vanwege aanpassingen in de afgesloten herverzekeringcontracten met een aantal onderlingen.

Schaden eigen rekening komt in 2025 € 448.000 hoger uit dan in 2024. Dit wordt met name veroorzaakt door in voorgaande alinea genoemde exceptionele aantal schades.

De bedrijfskosten zijn € 217.000 afgenomen ten opzichte van 2024. Dit is het gevolg van de maatregelen die in 2024 zijn genomen om met ingang van 2025 de preventieafdeling op te heffen. Ook het wegvallen van een paar eenmalige kostenposten in 2024, zoals het jubileumfeest hebben bijgedragen aan de afname van de bedrijfskosten. Afgezet tegen het premie-inkomen bedragen de bedrijfskosten 13% van het premie-inkomen (2024: 16%).

Het resultaat van de maatschappij wordt tevens beïnvloed door een winstaandeel voor onderlingen in geval een positief resultaat wordt behaald voor het contract. De onderlingen die een contract hebben afgesloten met een winstaandeel kunnen, op basis van hun schadecijfers per 31 december 2025, gezamenlijk een winstaandeel uitkering tegemoet zien van circa € 348.000 (2024: € 574.000). Het bedrag van 2025 is lager door de negatieve schadenlast bij een aantal onderlingen in 2025.

Het aantal personeelsleden bedroeg in het boekjaar 0 FTE. Daarnaast heeft een doorbelasting plaatsgevonden vanuit OVM "SOM" U.A. van 1,6 FTE.

2.6 SOLVABILITEIT

De maatschappij voldoet ruimschoots aan de minimum kapitaalseisen. De berekening toont een SKV van € 3.772.000 (2024: € 3.462.000). De hierbij behorende solvabiliteitsratio SKV bedraagt 243% (2024: 268%). De absolute minimumkapitaalvereiste (AMKV) voor de maatschappij bedraagt € 3.900.000 (2024: € 3.900.000). Gezien de MKV hoger is dan de SKV geldt voor SOBH de MKV als wettelijke kapitaaleis. De hierbij behorende solvabiliteitsratio MKV bedraagt 235% (2024: 238%). De maatschappij voldoet hier ruimschoots aan. De toename in SKV hangt voornamelijk samen met de hoge schadelast in 2025 en een toename in het catastroferisico. Dit leidt via herverzekering tevens tot een toename in tegenpartijrisico.

Voor een nadere toelichting en kwantificering van de (deel)risico's wordt verwezen naar de paragraaf over solvabiliteit en de toelichting daarop in de jaarrekening.

De maatschappij hanteert een hogere minimumeis dan de wettelijke gestelde solvabiliteitseis. De vastgestelde interne normsolvabiliteit van de maatschappij betreft op dit moment 150% van de AMKV of SKV (de hoogste uitkomst is geldend). Naast deze risicobereidheid kent de maatschappij de doelstelling om een doelvermogen te creëren van 200% van de AMKV of SKV (de hoogste uitkomst is geldend). Als het vermogen hoger is dan 200% dan wordt dit gebruikt als vrije beleidsruimte voor bijvoorbeeld premierestitutie, winstdeling, acquisitie en het accepteren van risico (bijvoorbeeld minder herverzekering).

2.7 DUURZAAMHEID

Duurzaamheid is een belangrijk thema in de maatschappij om ons heen, evenals in de organisatie van SOBH. De verzekeringssector heeft een belangrijke maatschappelijke rol en daarmee ook een bijdrage in te nemen stappen naar verduurzaming en naar verkleinen van klimaatimpact. SOBH ziet duurzaamheid als een belangrijk onderwerp en besteedt hier op de volgende manieren aandacht aan:

- door middel van als organisatie actief op zoek te blijven naar onderdelen waarop de organisatie kan worden verbeterd, momenteel wordt onderzocht waar en op welke wijze de verzekeringsproducten kunnen worden verduurzaamd,
- deelname aan bijeenkomsten van het Verbond van Verzekeraars over dit thema,
- door middel van interne bedrijfsvoering; zaken als het pand waar zonnepanelen op zijn geplaatst om zuiniger met energie om te gaan door zelf energie op te wekken, reduceren en scheiding van afval waardoor het gerecycled kan worden (met name papier) en bijvoorbeeld digitalisering van polissen om daarmee papier en poststromen te besparen.

2.8 KLIMAAT EN RISICO'S VAN EXTREEM WEER

Het klimaat is een belangrijke factor voor ons allen. Discussie rond het klimaat is aan de orde van de en krijgt steeds een grotere rol. Er dient veel te veranderen om klimaatverandering tegen te gaan en tevens is klimaatverandering een onzekere factor waar onder andere verzekeraars mee geconfronteerd worden. Niet alleen in het verzekeren van de risico's, maar ook aan de kant van schadevergoeding bij grote events.

Het laat niet onverlet dat klimaatverandering en extreem weer een steeds grotere impact hebben op de maatschappij waarin we leven en in geval van schade ook grote impact op verzekeraars. Nieuwe risico's die ontstaan door klimaatverandering vragen om verzekeringsoplossingen. SOBH monitort en onderzoekt de oplossingen die hiervoor in de markt ontstaan, en past deze voor haar relaties toe als dit mogelijk is. Internationale herverzekeraars zijn terughoudend ten aanzien van nieuwe risico's. Een belangrijke rol is om via een collectief, zoals het Verbond van Verzekeraars, met gedegen onderzoek oplossingen aan te dragen. SOBH steunt initiatieven als deze.

2.9 CONTINUÏTEIT BEDRIJFSVOERING

Het bestuur van SOBH heeft de jaarrekening voor het jaar eindigend op 31-12-2025 opgesteld onder het uitgangspunt van continuïteitsveronderstelling. Het bestuur is van mening dat de onderneming haar activiteiten in de nabije toekomst zal kunnen voortzetten en haar verplichtingen zal kunnen nakomen.

In overweging nemend de economische omstandigheden heeft het bestuur de financiële positie van de onderneming grondig geanalyseerd. Op basis van deze analyse en het bijbehorende financiële beleid heeft het bestuur reden om aan te nemen dat de onderneming haar activiteiten op de lange termijn zal kunnen voortzetten.

Het bestuur heeft de volgende factoren in overweging genomen bij het maken van deze inschatting:

1. Operationele prestaties: Ondanks uitdagingen in de markt heeft SOBH gedurende het boekjaar een solide operationele prestatie laten zien, wat heeft bijgedragen aan het behoud van voldoende cashflow om aan lopende verplichtingen te voldoen.

2. Financiële positie: De liquiditeitspositie van SOBH is adequaat, waarbij er voldoende beschikbare liquide middelen zijn om aan de lopende en toekomstige verplichtingen te voldoen. Daarnaast heeft SOBH een solide kapitaalstructuur.

3. Toekomstige vooruitzichten: Op basis van de huidige marktontwikkelingen en prognoses verwacht het bestuur dat de onderneming haar strategische doelstellingen kan realiseren en haar activiteiten winstgevend kan voortzetten in de komende jaren.

Het bestuur zal de financiële positie van de onderneming nauwlettend blijven volgen en indien nodig tijdig passende maatregelen nemen om de continuïteit van de onderneming te waarborgen.

2.10 VOORUITZICHTEN

In de premies eigen rekening kunnen fluctuaties optreden doordat onderlingen kiezen voor andere percentages eigen behoud of kiezen voor andere contracttypen.

De retrocessie (uitgaande herverzekering) is in 2025 naar tevredenheid ingekocht.

Gezamenlijke inkoop van herverzekering voor aangesloten leden van de SOBH biedt duidelijke voordelen. Daar komt bovenop dat SOBH als ledenorganisatie bij een positief resultaat een premierestitutie kan voorstellen. In de laatste 5 boekjaren is dit voorstel 3 keer gedaan en werd dit voorstel door de algemene ledenvergadering goedgekeurd. Om naar de toekomst toe de voordelen blijvend te kunnen continueren, is het belangrijk om samen met de deelnemende leden een continue dialoog te voeren over op welke wijze wij hen op herverzekeringsgebied het beste kunnen ondersteunen.

De directie is ervan overtuigd dat intensieve samenwerking met en tussen onderlingen van groot belang is om toekomstige uitdagingen het hoofd te kunnen bieden. Een succesvolle samenwerking vraagt om gezamenlijke inzet en bereidheid om gezamenlijk ambities te realiseren. De verwachting is dat deze samenwerking de komende jaren verder wordt versterkt en positief bijdraagt aan de toekomstbestendigheid van de onderlingen, met blijvende aandacht voor de centrale positie van de leden, optimale service en lokale herkenbaarheid.

De werkzaamheden bij SOBH worden uitgevoerd door medewerkers van die in dienst zijn bij SOM.

2.11 RISICOMANAGEMENT

2.11.1 Risicomanagementvisie

De maatschappij is een onderlinge waarborgmaatschappij en kent als zodanig leden, wiens belangen door de maatschappij behartigd worden. Het doel van de maatschappij is niet winstmaximalisatie, maar de leden een goede prijs-kwaliteitverhouding aan te bieden. De maatschappij besteedt aandacht en zorg aan een bedrijfsbrede, uniforme en integrale beheersing van risico's die zijn verbonden aan de aard van de maatschappij als schadeverzekeraar. Hiervoor beschikt de maatschappij over een Handleiding Risicobeheersing, waarin de werking van het risicomanagement is beschreven.

Risicomanagement vormt een integraal en permanent onderdeel van de bedrijfsvoering van een verzekeringsmaatschappij en kent meerdere samenhangende disciplines. Binnen SOBH is het risicomanagementraamwerk ingericht met inachtneming van (i) de vereisten uit Solvency II, (ii) door De Nederlandsche Bank gepubliceerde good practices voor risicomanagement bij verzekeraars, en (iii) met ingang van 17 januari 2025, de verplichtingen die voortvloeien uit de Digital Operational Resilience Act (DORA).

De DORA-regelgeving beoogt de digitale operationele weerbaarheid van financiële instellingen te versterken. In dit kader zijn processen en beheersmaatregelen gericht op het systematisch identificeren, beoordelen, mitigeren en monitoren van IT- en cyberrisico's verder aangescherpt, met als doel de weerbaarheid tegen digitale dreigingen — waaronder cyberaanvallen en datalekken — aantoonbaar te borgen. Deze kaders worden periodiek geëvalueerd en, waar relevant, geactualiseerd.

2.11.2 Solvency II

Het toegepaste risicomanagement is geënt op Solvency II (en de daarmee samenhangende) richtlijnen. Deze richtlijnen vertalen zich door in de governance, het risicomanagement en het kapitaalbeheer van de maatschappij. De maatschappij geeft volledig invulling aan de Solvency II aspecten zoals Own Risk Solvency Assessment (ORSA), periodieke QRT rapportage, beheerste bedrijfsvoering en sleutelfuncties.

2.11.3 Governance

De directie is verantwoordelijk voor de risicobeheersing van de maatschappij. Minimaal jaarlijks wordt het risicobeheer geëvalueerd en zo nodig aangepast. De audit- en risicocommissie van de Raad van Commissarissen houdt toezicht op het risicobeheer en adviseert hier de Raad van Commissarissen over. De werkzaamheden van de sleutelfuncties worden jaarlijks vooraf afgestemd met de directie en de audit- en risicocommissie. Periodiek wordt door de sleutelfunctionarissen over werkzaamheden en bevindingen gerapporteerd aan directie en audit- en risicocommissie.

2.11.4 Risicobereidheid

De financiële bescherming van de leden bij calamiteiten is de belangrijkste doelstelling van de coöperatieve maatschappij. De maatschappij streeft daarom naar langjarige continuïteit, waarbij zij niet in de situatie wil geraken dat de maatschappij in gevaar komt door een solvabiliteit dicht in de buurt van de wettelijke solvabiliteitsnorm. De maatschappij heeft de risicobereidheid zodoende door vertaald naar strengere interne solvabiliteitseisen dan de wettelijk geldende solvabiliteitsvereisten. Dit resulteert dan ook in een behoudende positie ten aanzien van de te lopen strategische, tactische en operationele risico's. De directie hanteert hiervoor een risicomanagementsysteem waarbij alle door de maatschappij gekende risico's in beeld zijn gebracht en beheerst worden en eventuele restrisico's weloverwogen geaccepteerd worden.

2.11.5 Kapitaalbeleid

Het kapitaalbeleid geeft duidelijkheid aan ledenaandeelhouders en toezichthouders over de doelstellingen van de maatschappij omtrent kapitaal en solvabiliteit. In het kapitaalbeleid is tevens opgenomen op welke wijze de monitoring van de solvabiliteit plaatsvindt en welke maatregelen worden genomen als de solvabiliteitsnorm wordt overschreden. Het kapitaalbeleid dient te worden goedgekeurd door de Raad van Commissarissen.

2.11.6 Risicomanagement en rapportering

Het risicomanagement is verankerd in de maatschappij en maakt gebruik van het Three Lines of Defence-model (ook wel: 3 verdedigingslijnes). Binnen de eerste verdedigingslijn is sprake van adequate en efficiënte processen om de uit de strategie voortkomende en bijkomende risico's het hoofd te bieden. Dit gebeurt aan de hand van de vooraf vastgestelde risicobereidheid (normen) van de maatschappij. Voor deze kwalitatieve risicovaststelling maakt de maatschappij gebruik van een eigen risicoanalysemodel, dat rekening houdt met de basis van Solvency II (risico-indeling naar verzekeringstechnisch, markt, tegenpartij en operationeel risico) en de basis van de Financiële Instellingen Risicoanalyse Methode (FIRM) van De Nederlandsche Bank (onder andere strategisch, IT en integriteitsrisico).

Voor de kwantitatieve risicobeoordeling wordt gebruik gemaakt van de standaard formule met behulp van de Arcturus Solvency Tool. Deze tool berekent aan de hand van standaardformules een minimum noodzakelijke kapitaalseis (solvabiliteitsnorm). De maatschappij acht dit model passend voor het type risico waaraan zij wordt blootgesteld. De tweede verdedigingslinie wordt ingevuld door de sleutelfuncties van risicomanagement, compliance en actuaariaat. Vanwege de relatief beperkte omvang van de organisatie is een deel van de sleutelfuncties uitbesteed aan gerenommeerde externe partijen en zij rapporteren rechtstreeks aan de directie. Bij de inrichting en uitoefening van de sleutelfuncties is aandacht voor deskundigheid, continuïteit en onafhankelijkheid.

De risicomanagement functie is verantwoordelijk voor het aansporen en uitdagen van adequaat risicomanagement in de gehele organisatie.

De compliance functie gaat na of bij de initiatie, implementatie en uitvoering van de strategie de geldende wetgeving en regels worden nagekomen.

De actuariële functie heeft ten doel een oordeel te vormen over de vaststelling van de verzekeringstechnische voorzieningen, het prijs- en acceptatiebeleid, de adequaatheid van de herverzekeringsregelingen, de berekening van kapitaalvereisten, ORSA berekeningen en de datakwaliteit van de hiervoor gebruikte data. De derde verdedigingslinie betreft de sleutelfunctie interne audit.

De interne audit functie is de zogenaamde derde Line of Defence en is verantwoordelijk voor het leveren van aanvullende zekerheid door onafhankelijk de effectiviteit van controlemaatregelen, naleving van beleid en procedures te toetsen en te monitoren.

Het geheel aan processen binnen de eerste en tweede verdedigingslinie gelden als het ORSA (Own Risk Self Assessment) proces. Het ORSA proces mondt uit in een ORSA rapport. Doel van deze rapportage is om een goed beeld te geven van de risico's op korte en lange termijn en inzicht te geven in de samenhang tussen strategie, materiële risico's en mogelijke consequenties voor de financiële positie van de maatschappij. Daarmee ondersteunt de rapportage in het kunnen bijsturen van het risicoprofiel van de maatschappij. Zowel het ORSA proces als het ORSA rapport zijn onderdeel van de toetsing door de interne auditfunctie. Deze derdelijns toetsing tezamen met het ORSA rapport dienen als verantwoording richting de interne en externe toezichthouder(s).

2.11.7 Risicoprofiel van de maatschappij

Onderstaand volgt de beschrijving van de belangrijkste risico's en de wijze waarop deze risico's worden beheerst. De risico's zijn geclassificeerd conform de Financiële Instellingen Risicoanalyse Methode (FIRM) van De Nederlandsche Bank.

Matchingsrisico

Het risico als gevolg van het niet gematcht zijn van activa en passiva (inclusief off-balanceposten) dan wel inkomsten en uitgaven in termen van rentevoet, rente typische looptijden, basisvaluta, liquiditeit typische looptijden en gevoeligheid voor ontwikkeling in prijspeil.

Het matchingsrisico bij de maatschappij is laag. Het grootste gedeelte van de beleggingen bestaat uit direct opvraagbare renterekeningen en kortlopende deposito's. Slechts een klein deel is belegd in courante effecten. Daarnaast worden voldoende liquiditeiten aangehouden op basis van een prognose.

Renterisico

Het renterisico betreft de impact van renteveranderingen op de waarde van beleggingen en de omvang van verzekeringsverplichtingen door imperfecte matching in looptijd en rentegevoeligheid. Het risico is beperkt doordat de rentegevoelige activa en passiva in balans zijn en durations op elkaar zijn afgestemd. Binnen het beleggingsbeleid gelden grenzen voor duration afwijking en wordt de rentegevoeligheid periodiek beoordeeld op effecten voor economische waarde en solvabiliteit.

Marktrisico

Het risico als gevolg van het blootstaan aan wijzigingen in marktprijzen van verhandelbare financiële instrumenten binnen een (handels) portefeuille. Het beleid omtrent beleggingen is vastgelegd in een beleggingsstatuut. Hierbij is rekening gehouden met voldoende spreiding in de risico's. Dit beleid heeft in de afgelopen jaren haar waarde bewezen.

Tegenpartijkredietrisico

Het risico dat een tegenpartij contractuele of andere overeengekomen verplichtingen (waaronder verstrekte kredieten, leningen, vorderingen, ontvangen garanties) niet nakomt, al dan niet als gevolg van het aan restricties onderhevig zijn van buitenlandse betalingen.

De maatschappij heeft kredietrisico op haar aangesloten leden, herverzekeraars en op haar beleggingen. Voor vorderingen op leden zijn incassoprocedures opgesteld en wordt toegezien op dat de vorderingen niet te hoog oplopen; er wordt periodiek verrekend. Voor herverzekeraars geldt dat uitsluitend wordt samengewerkt met partijen die minimaal over een A- rating (Standard & Poor's) beschikken. Het kredietrisico op beleggingen is echter vanwege de spreiding in effectieve zin beperkt.

Verzekeringstechnische risico's

Het risico dat uitkeringen (nu, dan wel in de toekomst) niet gefinancierd kunnen worden vanuit premie- en/of beleggingsinkomsten als gevolg van onjuiste en/of onvolledige (technische) aannames en grondslagen bij de ontwikkeling en premiestelling van het product.

De maatschappij beheerst deze verzekeringstechnische risico's door een adequate systematiek van schadereservering, een solide herverzekeringsbeleid en het evalueren van de premie/schade verhoudingen. In de schadereserveringen is met name bij letselschadereserves vanwege de lange doorlooptijd sprake van een bepaalde mate van schattingsonzekerheid.

Omgevingsrisico

Het risico als gevolg van buiten de instelling of groep komende veranderingen op het gebied van concurrentieverhoudingen, belanghebbenden, reputatie en ondernemingsklimaat.

De maatschappij volgt de marktontwikkelingen van de concurrentie en neemt passende maatregelen met betrekking tot onderhoud van de portefeuille. Daarnaast is door de directie samen met de aangesloten leden een beleidsplan opgesteld. Dit beleidsplan voorziet in een brede dienstverlening aan de aangesloten leden.

Operationele risico's

Het risico samenhangend met ondoelmatige of onvoldoende doeltreffende procesinrichting dan wel procesuitvoering.

De processen van de maatschappij zijn relatief eenvoudig van aard. Er zijn binnen de processen voldoende functiescheidingen en interne controles aangebracht om risico's te beperken. Tevens wordt de effectiviteit van de processen en beheersmaatregelen periodiek getoetst.

Uitbestedingsrisico

Het risico dat de continuïteit, integriteit en/of kwaliteit van de aan derden uitbestede werkzaamheden dan wel door deze derden ter beschikking gestelde apparatuur en personeel wordt geschaad.

De voorwaarden waaronder wordt samengewerkt met derden, zijn voor de belangrijkste activiteiten vastgelegd in overeenkomsten (waaronder SLA's). Periodiek vindt toetsing en overleg plaats met de betrokken partijen over de samenwerking en de borging van gemaakte afspraken.

IT-risico

Het risico dat bedrijfsprocessen en informatievoorziening onvoldoende integer, niet continu of onvoldoende beveiligd worden ondersteund door IT.

De maatschappij heeft zowel technische als organisatorische maatregelen getroffen om deze risico's zoveel mogelijk te beperken. Dit betreft onder andere het beveiligingsbeleid, interne procedures en een calamiteitenplan.. De maatregelen worden tevens periodiek getoetst door derden. Voor medewerkers worden er tevens activiteiten georganiseerd om de awareness, het herkennen en weten om te gaan met IT-risico's, te vergroten.

Integriteitsrisico's

Het risico dat de integriteit van de instelling dan wel het financiële stelsel wordt beïnvloed als gevolg van niet integere, onethische gedragingen van de organisatie, medewerkers dan wel van de leiding, in het kader van wet- en regelgeving en maatschappelijke en door de instelling opgestelde normen.

De maatschappij heeft procedures waarbij aandacht is voor de beheersing van risico's op het gebied van fraude en integriteit. Zoals een integriteitsrisicoanalyse, gedragscodes van het Verbond van Verzekeraars, evenals interne procedures voor een beheerste bedrijfsvoering zoals functiescheidingen, vier-ogen principe en gedragscodes. Er zijn procedures om te helpen voorkomen dat de maatschappij via haar verzekerden betrokken zou kunnen worden bij witwaspraktijken en/of terrorismefinanciering. Daarnaast is er een compliance officer die toezicht houdt op de naleving van wet- en regelgeving. De fraudecoördinator geeft daarnaast invulling aan de beheersing van frauderisico's.

Liquiditeitsrisico

Liquiditeitsrisico is het risico dat een financiële instelling niet aan directe betalingsverplichtingen kan voldoen. Bij schadeverzekeraars speelt dit risico beperkt. De focus ligt op risicobeheersing op basis van Solvency II welke gebaseerd is op het aanhouden van voldoende kapitaal om aan de toekomstige verplichtingen te voldoen. De maatschappij beschikt verder over voldoende liquiditeiten en een beleggingsportefeuille met voldoende goed verhandelbare effecten, waardoor zij ook binnen korte termijn haar verplichtingen goed kan voldoen.

Juridisch risico

Het risico samenhangend met wet- en regelgeving, het mogelijk bedreigd worden van de rechtspositie van de maatschappij, met inbegrip van de mogelijkheid dat contractuele bepalingen niet afdwingbaar of niet correct gedocumenteerd zijn.

De maatschappij wint bij complexe zaken advies in bij externe juristen. De maatschappij heeft intern beleid gericht op het voldoen aan de relevante wet- en regelgeving en periodiek wordt getoetst of aan de relevante wet- en regelgeving wordt voldaan.

Kasstroomrisico

Het kasstroomrisico bestaat uit fluctuaties in kasstroom ten aanzien van het renterisico op deposito's en liquiditeiten.

Dit is een te verwaarlozen risico gezien de samenstelling van de aanwezige middelen.

De maatschappij voert een beleid gericht op structurele afstemming van kasstromen uit beleggingen op die uit verzekeringscontracten, met expliciete aandacht voor looptijden, liquiditeit en voorspelbaarheid. Door deze afstemming is de liquiditeitspositie geborgd en zijn herbeleggings- en verkooprisico's beperkt; aannames en projecties worden periodiek getoetst en bijgesteld.

2.12 SLOT

Graag danken wij onze leden voor hun vertrouwen in de maatschappij in het afgelopen boekjaar.

Ook bedanken wij de medewerkers van de maatschappij voor hun inzet en toewijding. Hierdoor heeft de maatschappij naar behoren kunnen functioneren.

De Meern, 26 maart 2026

De directie,
A. Noorlander
G. Gardenbroek

3 VERSLAG VAN RAAD VAN COMMISSARISSEN

3.1 ALGEMEEN

Voor u ligt het jaarverslag van de Stichtse Onderlinge Brand-Herverzekering U.A. (SOBH). De taak van de Raad van Commissarissen is het toezicht houden op het beleid van de directie en op de algemene gang van zaken van de maatschappij. Daarbij inbegrepen zijn ook de activiteiten van de directie die aan dit proces leiding moet geven. De strategie, waaronder het ICT visiedocument, is een belangrijk uitgangspunt bij de toetsing van het door de directie gevoerde beleid.

3.2 BIJEENKOMSTEN

In 2025 heeft de Raad van Commissarissen vijf keer regulier vergaderd. Daarbij was het aanwezigheidspercentage 100%.

In de vergaderingen kwamen onder meer aan de orde: de strategie, de financiële positie en de resultaten van de maatschappij, het samenspel met de andere organisaties, toekomst ICT platform en beveiligingsvereisten, het beloningsbeleid, het kapitaalbeleid, het beleggingsbeleid, het risicoprofiel, DNB thema's en de systemen van risicobeheersing en controle van de maatschappij. Daarnaast heeft de Raad van Commissarissen tezamen met de directie twee informele bijeenkomsten gehouden om langer stil te staan bij de verschillende hiervoor genoemde onderwerpen.

Verder hebben commissarissen buiten de vergaderingen om met de directie overleg gevoerd om vergaderingen van de Raad van Commissarissen voor te bereiden, de directie van advies te voorzien en toezicht te houden op de voortgang.

3.3 DIRECTIE

In 2025 heeft een delegatie van de Raad van Commissarissen evaluatiegesprekken gevoerd met de leden van de directie. Diverse onderwerpen hebben daarbij de revue gepasseerd, waarbij de strategie en ontwikkelingen op het gebied van ICT specifieke, belangrijke aandachtspunten waren.

3.4 SAMENSTELLING

De samenstelling van de Raad van Commissarissen heeft in het boekjaar één wijziging ondergaan.

Samenstelling Raad van Commissarissen per 31-12-2025						
Naam	Geboortedatum	Nationaliteit	Rol	Eerste benoeming	Lopende termijn	Statutair aftredend
E.A. van Gelderen ¹⁾	9-7-1964	Nederlands	Voorzitter	2021	2025	2033
J.M. Haasnoot ¹⁾	27-6-1975	Nederlands	Vicevoorzitter	2015	2026	2026
A.J.T.W. Erkens ²⁾	19-3-1975	Nederlands	Lid	2015	2027	2027
G.J.H. Geerling ²⁾	28-4-1970	Nederlands	Lid	2015	2027	2027
E.L.J. Dolmans	8-6-1967	Nederlands	Lid	2025	2029	2037

¹⁾ lid remuneratiecommissie
²⁾ lid van de Audit & Risk commissie

Tijdens de Algemene Ledenvergadering van 15 april 2025 is de heer J. Jonker afgetreden als lid van de Raad van Commissarissen. Per dezelfde datum heeft de Algemene Ledenvergadering de heer E.L.J. Dolmans benoemd tot lid van de Raad van Commissarissen. Om de continuïteit binnen de Raad te waarborgen is besloten dat één van de commissarissen, de heer J.M. Haasnoot, een jaar eerder zal aftreden. De werving van een nieuwe commissaris is in 2025 gestart en inmiddels succesvol afgerond. De benoeming van deze commissaris wordt geagendeerd voor de komende Algemene Ledenvergadering.

3.5 ONAFHANKELIJKHEID

Naar het oordeel van de Raad van Commissarissen is voldaan aan de principes voor onafhankelijkheid (zoals bedoeld in de Nederlandse Corporate Governance code artikel 2.1.7 t/m 2.1.9), waarbij dient te worden vermeld dat de heer G.J.H. Geerling, ook een rol als lid van de Raad van Commissarissen bij een aandeelhouder van SOM heeft. Jaarlijks wordt in de zelfevaluatie van de Raad van Commissarissen specifiek aandacht besteed aan deze samenloop. In het reglement van de Raad van Commissarissen is beschreven op welke wijze eventuele tegenstrijdige belangen worden voorkomen c.q. hoe dient te worden gehandeld in geval van belangenverstremming. Besluiten tot het aangaan van transacties waarbij tegenstrijdige belangen van commissarissen spelen, betreffende de vennootschap en/of de commissarissen, behoeven goedkeuring van de Raad van Commissarissen. Dergelijke transacties worden vermeld in het jaarverslag. Er is in 2025 geen sprake van dergelijke transacties.

3.6 AUDIT- EN RISICOCOMMISSIE

De samenstelling van de Audit- en Risicocommissie heeft in het boekjaar geen wijzigingen ondergaan. Zij bestaat uit de heer G.J.H. Geerling en mevrouw A.J.T.W. Erkens. De commissie heeft met name als taak het monitoren van de diverse verslagleggingsprocessen en het voorbereiden van de besluitvorming van de Raad van Commissarissen omtrent het risicomanagement van de maatschappij. De commissie heeft samen met de directie zorg gedragen voor de evaluatie van de actuariële functie, de interne audit functie, de risicomanagementfunctie en de compliance functie. De actuariële functie en de interne audit functie zijn extern belegd.

3.7 JAARREKENING

De jaarrekening is gecontroleerd door BDO Audit & Assurance B.V. Op basis van de in dit jaarverslag verstrekte cijfers heeft BDO een controleverklaring met een goedkeurend oordeel afgegeven.

3.8 ADVIES RAAD VAN COMMISSARISSEN

Overeenkomstig het bepaalde in artikel 2:101 lid 3 BW leggen wij de door de directie opgemaakte jaarrekening ter vaststelling voor aan de Algemene Ledenvergadering. Wij adviseren de vergadering de jaarrekening overeenkomstig vast te stellen.

3.9 DANKBETUIGING

De Raad van Commissarissen spreekt haar waardering en dank uit over de inzet van de directie en de medewerkers van de maatschappij in het verslagjaar.

De Meern, 26 maart 2026

De Raad van Commissarissen,
E.A. van Gelderen, voorzitter
A.J.T.W. Erkens
J.M. Haasnoot
G.J.H. Geerling
E.L.J. Dolmans

4 JAARREKENING

Balans per 31 december 2025

in Euro's, voor winstbestemming

Activa	31-12-2025	31-12-2024
Vaste activa		
Beleggingen		
Overige terreinen en gebouwen ¹	875.000	850.000
Deelnemingen ²	1.731.694	1.660.415
	2.606.694	2.510.415
Overige financiële beleggingen³		
Overige financiële beleggingen	7.750.425	7.192.391
	7.750.425	7.192.391
Vlottende Activa		
Vorderingen		
op verzekeringsnemers (debiteuren) ⁴	513.268	396.788
Vordering uit herverzekering ⁵	192.411	195.718
	705.679	592.506
Overige activa		
Bedrijfsmiddelen ⁶	-	7.193
Vorraden	-	2.619
Liquide Middelen	1.017.069	652.444
	1.017.069	662.256
Overlopende activa		
Latente belastingen ⁷	77.429	-
Vennootschapsbelasting	69.035	27.517
Vorderingen op gelieerde maatschappijen	-	530
Overlopende activa	122.945	117.277
	269.409	145.324
Totaal Activa	12.349.276	11.102.892

Passiva

31-12-2025

31-12-2024

Eigen Vermogen

Herwaarderingsreserve⁸

168.706

150.156

Wettelijke reserve⁹

1.618.235

1.546.956

Overige reserve¹⁰

7.403.859

7.387.754

Onverdeeld resultaat¹¹

-145.983

87.384

9.044.817

9.172.250

Technische Voorzieningen

Technische voorziening voor schade¹²

- bruto

4.794.017

2.745.759

- herverzekeringsdeel

-3.251.094

-2.263.223

1.542.923

482.536

Technische voorziening winstdeelingen kortingen¹³

- bruto

1.562.600

1.385.621

- herverzekeringsdeel

-827.564

-723.921

735.036

661.700

Overige voorziening

Voor belastingen¹⁴

103.429

96.979

103.429

96.979

Kortlopende Schulden

Schulden uit directe verzekering

351.018

41.759

Schulden aan gelieerde maatschappijen

78.618

73.927

Belastingen en premies sociale verzekeringen¹⁵

-

9.209

Overlopende passiva

88.635

157.975

Overige schulden¹⁶

404.800

406.557

923.071

689.427

Totaal Passiva

12.349.276

11.102.892

Winst- en Verliesrekening over 2025

in Euro's

	2025	2024
Technische rekening schadeverzekering		
Verdiende premies eigen rekening		
Bruto premies	5.425.399	5.829.514
Uitgaande herverzekeringspremies ¹⁶	-3.874.269	-4.041.480
	1.551.130	1.788.034
Toegerekende opbrengst uit beleggingen¹⁷	129.443	123.253
Schaden eigen rekening¹⁸		
Schaden bruto	-2.601.822	-3.328.986
Aandeel herverzekeraar	2.020.410	2.092.816
	-581.412	-1.236.170
Wijziging voorziening te betalen schaden		
Schaden bruto	-2.048.258	1.196.623
Aandeel herverzekeraar	987.871	-1.154.587
	-1.060.387	42.036
	-1.641.799	-1.194.134
Winstdeling en kortingen	-180.890	-298.602
Bedrijfskosten¹⁹		
Beheers- en personeelskosten, afschrijvingen bedrijfsmiddelen	-728.501	-945.028
Commissie en winstdeling ontvangen van herverzekeraars	409.370	396.001
	-319.131	-549.027
Resultaat technische rekening schadeverzekering	-461.247	-130.476
Niet technische rekening		
Resultaat technische rekening schadeverzekering	-461.247	-130.476
Opbrengsten uit deelnemingen	185.247	151.958
Opbrengsten uit overige beleggingen		
- Terreinen en gebouwen	52.588	49.892
- Overige beleggingen	129.443	123.253
Opbrengsten uit beleggingen¹⁷	367.278	325.103
Toegerekende opbrengst uit beleggingen overgeboekt naar technische rekening schadeverzekering¹⁷	-129.443	-123.253
Resultaat uit gewone bedrijfsuitoefening voor belastingen	-223.412	71.374
Belastingen resultaat uit gewone bedrijfsuitoefening ²⁰	77.429	16.010
Resultaat na belastingen	-145.983	87.384

Kasstroomoverzicht

in Euro's

	2025	2024
Kasstroom uit operationele activiteiten:		
Resultaat na belastingen	-145.983	87.384
Aanpassingen voor:		
Afschrijvingen bedrijfsmiddelen ⁶	7.193	10.459
Herwaardering terreinen en gebouwen ¹	-25.000	-
Mutatie herwaarderingsreserve ⁸	18.550	-
Herwaardering deelneming ²	-185.247	-151.958
Mutatie voorzieningen ^{12, 13}	1.133.723	3.692
Mutatie vorderingen ^{4, 5}	-113.173	292.928
Mutatie kortlopende schulden	233.644	-249.396
Mutatie voorraden	2.619	6.930
Mutatie latente belastingen ¹⁴	6.450	-6.689
Mutatie overlopende activa	-124.085	-79.601
	954.674	-173.635
Kasstroom uit operationele activiteiten	808.691	-86.251
Kasstroom uit investerings- en beleggingsactiviteiten:		
Deelnemingen ²	113.968	151.874
Obligaties en deposito's ³	-558.034	-787.906
Kasstroom uit investerings- en beleggingsactiviteiten	-444.066	-636.032
Kasstroom uit financieringsactiviteiten:		
Winstuitkering	-	-290.280
Kasstroom uit financieringsactiviteiten	-	-290.280
Mutatie geldmiddelen:	364.625	-1.012.563
Het verloop van de geldmiddelen is als volgt:		
Stand 1 januari	652.444	1.665.007
Mutatie boekjaar	364.625	-1.012.563
Stand per 31 december	1.017.069	652.444

Grondslagen voor de financiële verslaggeving

Algemeen

- **Toegepaste standaarden**

De jaarrekening is opgesteld in overeenstemming met de wettelijke bepalingen van Titel 9 Boek 2 BW, inclusief de specifieke voorschriften van afdeling 15 voor verzekeringsbedrijven en richtlijn 605 van de Richtlijnen voor de Jaarverslaggeving, welke richtlijnen voor verzekeringsmaatschappijen en herverzekeraars bevat.

- **Algemene waarderingsgrondslagen**

Activa en passiva worden tegen historische kostprijs opgenomen, tenzij anders vermeld in de verdere grondslagen.

Een actief wordt in de balans verwerkt wanneer het waarschijnlijk is dat de toekomstige economische voordelen naar de onderneming zullen toevloeien en het actief een kostprijs of een waarde heeft waarvan de omvang betrouwbaar kan worden vastgesteld. Activa die hier niet aan voldoen worden niet in de balans verwerkt, maar worden aangemerkt als niet in de balans opgenomen activa.

Een verplichting wordt in de balans verwerkt wanneer het waarschijnlijk is dat de afwikkeling daarvan gepaard zal gaan met een uitstroom van middelen die economische voordelen in zich bergen en de omvang van het bedrag waartegen de afwikkeling zal plaatsvinden op betrouwbare wijze kan worden vastgesteld. Onder verplichtingen worden mede voorzieningen begrepen. Verplichtingen die hier niet aan voldoen worden niet in de balans opgenomen, maar worden verantwoord als niet in de balans opgenomen verplichtingen.

Een in de balans opgenomen actief of verplichting blijft op de balans opgenomen als een transactie niet leidt tot een belangrijke verandering in de economische realiteit met betrekking tot het actief of de verplichting. Dergelijke transacties geven evenmin aanleiding tot het verantwoorden van resultaten. Bij de beoordeling of er sprake is van een belangrijke verandering in de economische realiteit wordt uitgegaan van de economische voordelen en risico's die zich naar alle waarschijnlijkheid in de praktijk zullen voordoen en niet op basis van voordelen en risico's waarvan redelijkerwijze niet te verwachten is dat zij zich zullen voordoen.

Een actief of verplichting wordt niet langer in de balans opgenomen indien een transactie ertoe leidt dat alle of nagenoeg alle rechten op economische voordelen en alle of nagenoeg alle risico's met betrekking tot het actief of de verplichting aan een derde zijn overgedragen. De resultaten van de transactie worden in dat geval direct in de winst-en-verliesrekening opgenomen, rekening houdend met eventuele voorzieningen die dienen te worden getroffen in samenhang met de transactie.

Indien de weergave van de economische realiteit ertoe leidt dat het opnemen van activa waarvan de rechtspersoon niet het juridisch eigendom bezit, wordt dit feit vermeld.

Baten worden in de winst-en-verliesrekening opgenomen wanneer een vermeerdering van het economisch potentieel, samenhangend met een vermeerdering van een actief of een vermindering van een verplichting, heeft plaatsgevonden waarvan de omvang betrouwbaar kan worden vastgesteld. Lasten worden verwerkt wanneer een vermindering van het economisch potentieel, samenhangend met een vermindering van een actief of een vermeerdering van een verplichting, heeft plaatsgevonden waarvan de omvang betrouwbaar kan worden vastgesteld.

De opbrengsten en kosten worden toegerekend aan de periode waarop zij betrekking hebben.

Opbrengsten worden verantwoord indien alle belangrijke risico's met betrekking tot de handelsgoederen

zijn overgedragen aan de koper.

- **Continuïteit**

Bij het opstellen van de jaarrekening is uitgegaan van de continuïteitsveronderstelling. Er zijn geen omstandigheden die gereede twijfel kunnen doen rijzen of SOBH aan haar verplichtingen kan voldoen en haar continuïteit kan handhaven.

- **Schattingen**

Bij het opstellen van de jaarrekening dient de ondernemingsleiding, overeenkomstig algemeen geldende grondslagen, bepaalde schattingen en veronderstellingen te doen die medebepalend zijn voor de gerapporteerde waarde van activa, passiva, baten of lasten. De daadwerkelijke uitkomsten kunnen afwijken van deze schattingen. De schattingen en onderliggende veronderstellingen worden periodiek beoordeeld en indien nodig herzien. Herzieningen van schattingen worden meegenomen in de periode waarin deze schatting is herzien. De belangrijkste schattingen hebben betrekking op de waardering van de technische voorzieningen voor schade. Het voortdurend bijstellen van de schadevoorziening naar aanleiding van gewijzigde feiten en omstandigheden is een continue proces.

- **Activiteiten**

De activiteiten van Stichting Onderlinge Brand-Herverzekering UA ("SOBH"), statutair en feitelijk gevestigd op Meerndijk 11 te De Meern, bestaan uit het uitoefenen van het schadeverzekeringsbedrijf. Het inschrijvingsnummer bij de Kamer van Koophandel is 30006366.

De activiteiten worden in Nederland uitgeoefend.

- **Vreemde valuta**

De jaarrekening is opgesteld in euro's, dit betreft de functionele valuta. Transacties in vreemde valuta gedurende de verslagperiode zijn in de jaarrekening verwerkt tegen de koers op transactiedatum. Vorderingen, schulden en verplichtingen worden omgerekend tegen de koers per balansdatum. De uit de afwikkeling en omrekening voortvloeiende koersverschillen komen ten gunste of ten laste van de winst- en-verliesrekening.

- **Financiële instrumenten**

Onder financiële instrumenten worden zowel primaire financiële instrumenten, zoals vorderingen en schulden, als derivaten verstaan. SOBH heeft alleen primaire financiële instrumenten. Financiële instrumenten omvatten investeringen in aandelen en obligaties, handels- en overige vorderingen, geldmiddelen, leningen en overige financieringsverplichtingen, afgeleide financiële instrumenten (derivaten), handelsschulden en overige te betalen posten. In de jaarrekening zijn de volgende categorieën financiële instrumenten opgenomen: handelsportefeuille (financiële activa en financiële verplichtingen), gekochte leningen en obligaties, verstrekte leningen en overige vorderingen, investeringen in eigenvermogensinstrumenten, overige financiële verplichtingen en derivaten.

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.

Een financieel actief en een financiële verplichting worden gesaldeerd als de onderneming beschikt over een deugdelijk juridisch instrument om het financiële actief en de financiële verplichting gesaldeerd af te

wikkelen en de onderneming het stellige voornemen heeft om het saldo als zodanig netto of simultaan af te wikkelen.

Waarderingsgrondslagen van activa en passiva

- **Beleggingen**

- *Terreinen en gebouwen*

De eerste waardering van vastgoedbeleggingen is tegen de verkrijgingsprijs. De verkrijgingsprijs omvat de koopsom en alle direct toe te rekenen uitgaven zoals juridische advieskosten, overdrachtsbelasting en andere transactiekosten. De uitgaven na eerste verwerking van een vastgoedbelegging worden geactiveerd als het waarschijnlijk is dat de uitgaven zullen leiden tot een toename van de verwachte toekomstige economische voordelen. Alle overige uitgaven worden verantwoord als kosten in de winst-en-verliesrekening in de periode dat ze zich voordoen. De kosten van groot onderhoud worden direct verwerkt in de winst-en-verliesrekening.

De terreinen en gebouwen voor eigen gebruik worden gewaardeerd tegen actuele waarde op balansdatum. Ongerealiseerde waardeveranderingen worden verwerkt in de herwaarderingsreserve rekening houdend met belastinglatenties. Deze worden opgenomen in de voorziening voor latente belastingverplichtingen. Indien de ongerealiseerde herwaardering lager is dan de kostprijs, wordt deze verantwoord via het resultaat. De waardering wordt onder meer gebaseerd op beschikbare marktgegevens en op basis van de ontwikkeling in de WOZ-waarde van het pand. Elke jaar vindt er een taxatie plaats.

- *Deelnemingen*

SOBH heeft een deelneming in OVM SOM U.A. Beide entiteiten hebben dezelfde Raad van Bestuur en Raad van Commissarissen. SOBH heeft geen invloed van betekenis op de activiteiten zoals deze door "SOM" U.A. worden uitgevoerd. De deelneming in Onderlinge Verzekeringmaatschappij "SOM" U.A. wordt daarom gewaardeerd tegen de netto vermogenswaarde.

- **Overige financiële beleggingen**

Aandelen en obligaties worden bij de eerste waardering gewaardeerd tegen de reële waarde. Ongerealiseerde waardeveranderingen en transactiekosten worden via de resultatenrekening verwerkt.

- *Obligaties*

De obligaties worden gewaardeerd tegen aflossingswaarde rekening houdend met eventuele duurzame waardeverminderingen.

- *Deposito's*

De deposito's worden gewaardeerd op nominale waarde of lagere marktwaarde.

- **Vorderingen, overige activa en overlopende activa**

De vorderingen en overige activa worden bij eerste verwerking opgenomen tegen de reële waarde en vervolgens gewaardeerd tegen de geamortiseerde kostprijs, welke gelijk is aan de nominale waarde, onder aftrek van de noodzakelijk geachte voorzieningen voor het risico van oninbaarheid. Deze voorzieningen worden bepaald op basis van individuele beoordeling van de vorderingen. De vorderingen hebben een looptijd korter dan één jaar.

- **Bedrijfsmiddelen**

De bedrijfsmiddelen worden gewaardeerd op aanschafwaarde verminderd met lineair berekende afschrijvingen gebaseerd op de verwachte economische levensduur. In het jaar van investeren wordt vanaf het moment van ingebruikname afgeschreven. Bij de waardering wordt rekening gehouden met bijzondere waardeverminderingen.

- **Latente belastingvordering**

Latente belastingvorderingen worden opgenomen voor verrekenbare fiscale verliezen, met dien verstande dat latente belastingvorderingen alleen worden opgenomen voor zover het waarschijnlijk is dat er toekomstige fiscale winst zal zijn waarmee de verliezen kunnen worden gecompenseerd. Latente belastingvorderingen zijn opgenomen tegen nominale waarde en berekend tegen een belastingtarief zijnde 19%.

- **Liquide middelen**

De liquide middelen zijn gewaardeerd op nominale waarde en staan, voor zover niet anders vermeld, ter vrije beschikking.

- **Technische voorzieningen**

- *Voor schaden*

De voorziening voor schaden bestaat uit het geschatte deel van de gemelde, maar nog niet afgewikkelde schaden, aangevuld met een schatting voor in het verslagjaar voorgevallen schaden die per balansdatum nog niet zijn gemeld (Incurred But Not Reported). De IBN(E)R wordt voor het actuele schadejaar berekend op basis van 10% van de openstaande schade voor dat jaar, waarbij minimaal € 150.000 wordt gereserveerd. Tevens wordt als norm toegepast dat de totale IBNR niet meer dan 30% van de totale schadevoorziening bedraagt.

- *Herverzekeringsdeel*

De technische voorziening – herverzekeringsdeel betreft de voorziening voor het aandeel van herverzekerders in de schaden berekend aan de hand van normen die worden afgeleid van de afgesloten herverzekeringscontracten. SOBH heeft voornamelijk Quota Share herverzekeringscontracten afgesloten in combinatie met Surplus en een Excess of Loss herverzekering.

- *Toereikendheidstoets*

De voorzieningen worden jaarlijks op kwantitatieve wijze op toereikendheid getoetst op basis van best estimate uitgangspunten, de beste schatting van toekomstige schadekastromen inclusief een risicomarge. Indien de waarde die volgt uit de kwantitatieve toereikendheidstoets hoger is dan de voorziening te betalen schaden zal de voorziening te betalen schaden voor dit verschil worden verhoogd.

- *Voor winstdeling- en kortingen*

De voorziening winstdeling- en kortingen betreft de reservering voor de uit te keren winstaandelen op basis van het verwachte resultaat van de verzekerden.

Aandeel herverzekerder

Dit betreft het aandeel in de technische voorziening voor winstdeling- en kortingen dat voor rekening van de herverzekerder komt op basis van de contractuele afspraken.

- **Voorzieningen**

Voor belastingen

De voorziening voor belastingen betreft latente belastingverplichtingen voor tijdelijke verschillen tussen de boekwaarde van activa en passiva in de jaarrekening en de fiscale waardering. De berekening geschiedt tegen de belastingtarieven die gelden op het einde van het verslagjaar of tegen de tarieven die gelden voor komende jaren, voor zover deze al bij wet zijn vastgesteld. Voor SOBH heeft het tijdelijke verschil in waardering betrekking op de waardering van terreinen en gebouwen.

De voorziening voor belastingen is opgenomen voor de nominale waarde en berekend tegen een belastingtarief, zijnde 25,8%.

- **Overige schulden**

Overige schulden betreffen schulden welke binnen 12 maanden kunnen worden opgeëist en worden bij eerste verwerking gewaardeerd tegen reële waarde. Overige schulden worden na eerste verwerking gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs, zijnde het ontvangen bedrag rekening houdend met agio of disagio en onder aftrek van transactiekosten. Dit is meestal de nominale waarde.

Grondslagen voor de resultaatbepaling

- **Algemeen**

Baten en lasten worden toegerekend aan het jaar waarop ze betrekking hebben. Winsten worden slechts opgenomen voor zover zij op balansdatum zijn gerealiseerd. Verliezen en risico's die hun oorsprong vinden voor het einde van het boekjaar worden in acht genomen indien zij voor het opmaken van de jaarrekening bekend zijn geworden.

Technische rekening schadeverzekering

- **Verdiende premies eigen rekening**

Dit betreft de aan derden in rekening gebrachte premies, onder aftrek van uitgaande herverzekeringspremies, rekening houdend met de wijziging in de voorziening voor niet verdiende premies.

- **Premies Herverzekering**

Dit betreft de betaalde aan herverzekeraars betaalde premie uit hoofde van de herverzekeringscontracten. Deze worden naar evenredigheid van de looptijd van de contracten als last opgenomen in de winst- en verliesrekening.

- **Toegerekende opbrengsten uit beleggingen**

Een deel van de beleggingsopbrengsten uit de niet-technische rekening wordt overgeboekt naar de technische rekening. Hieronder is opgenomen de over het boekjaar genoten interest op effecten, deposito's en vaste termijnrekening welke zijn opgenomen tegen nominale bedragen. Deze beleggingen hebben betrekking op het verzekeringsbedrijf en zijn derhalve toegerekend aan de technische rekening schadeverzekering.

- **Schaden eigen rekening**

Schaden eigen rekening – bruto

Dit betreft de aan verzekerden betaalde uitkeringen en schaden, rekening houdend met de wijziging in de voorziening voor te betalen schaden. Voor de wijziging van de technische voorziening verwijzen wij naar de grondslagen voor waardering van balansposten en resultaatbepaling.

Aandeel Herverzekeraars

Dit betreft het aandeel van herverzekeraars in de schaden en in de mutatie van de voorzieningen, op basis van de met herverzekeraars gemaakte afspraken.

- **Winstdeling en kortingen**

De winstdelingen en kortingen zijn opgenomen tegen nominale waarde en worden verantwoord in het jaar waarop deze betrekking hebben.

Niet-technische rekening schadeverzekering

- **Afschrijvingen**

De afschrijvingen zijn gerelateerd aan de aanschafwaarde van de desbetreffende activa en worden lineair berekend, gebaseerd op de verwachte economische levensduur. Bedrijfsmiddelen worden in 5 jaar afgeschreven (20%).

- **Personeel**

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 de vennootschap. SOBH heeft geen personeel in dienst. De personeelskosten zijn doorbelast vanuit SOM U.A..

- **Pensioenen**

SOBH heeft de pensioenen van haar medewerkers ondergebracht bij Stichting Bedrijfstakpensioenfonds Zorgverzekeraars (SBZ). De beleidsdekkingsgraad van SBZ bedroeg 126,7 per 31 december 2025 (2024: 120,3). De pensioenregeling kwalificeert als een beschikbare premieregeling. De jaarlijkse opbouw van de pensioenaanspraken bedraagt een % conform de leeftijdsstaffel van het pensioengevend salaris dat is gebaseerd op het brutoloon minus een franchise (verzekeringsbedrijf binnendienst € 18.475). Het pensioengevend salaris was in 2025 gemaximeerd tot € 137.800. De jaarlijkse premie die voor rekening komt van de werkgever bedraagt 17% van het pensioengevend salaris.

De pensioenverplichtingen worden gewaardeerd volgens de ‘verplichting aan de pensioenuitvoerder benadering’. In deze benadering wordt de aan de pensioenuitvoerder te betalen premie als een last in de winst- en verliesrekening verantwoord. Voor zover de verschuldigde premies op balansdatum nog niet zijn voldaan, wordt hiervoor een verplichting opgenomen. Ultimo boekjaar zijn er, evenals ultimo voorgaand jaar, geen verplichtingen waarvoor een pensioenvoorziening is opgenomen.

- **Beleggingsopbrengsten**

Het deel dat betrekking heeft op de resultaten uit deelneming en terreinen en gebouwen is toegerekend aan de niet-technische rekening.

Rentebaten worden verantwoord in de periode waartoe zij behoren, rekening houdend met de effectieve rentevoet van de desbetreffende actiefpost. Rentelasten en soortgelijke lasten worden verantwoord in de periode waartoe zij behoren. Agio, disagio en aflossingspremies worden verantwoord als rentelast in de periode waartoe zij behoren. De toerekening van deze rentelast en de rentevergoeding over de lening is de effectieve rente die in de winst-en-verliesrekening wordt verwerkt. In de balans is (per saldo) de amortisatiewaarde van de schuld(en) verwerkt. De nog niet in de winst-en-verliesrekening verwerkte bedragen van het agio en de al in de winst-en-verliesrekening verwerkte aflossingspremies worden verwerkt als verhoging van de schuld(en) waarop ze betrekking hebben. De nog niet in de winst-en-verliesrekening verwerkte bedragen van het disagio worden verwerkt als verlaging van de schuld(en) waarop ze betrekking hebben.

- **Vennootschapsbelasting**

De belasting wordt berekend over het commerciële resultaat vóór belastingen, rekening houdend met fiscale faciliteiten.

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, of op overnames.

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 voorziening latente belastingverplichtingen getroffen. Voor verrekenbare tijdelijke verschillen, beschikbare voorwaartse verliescompensatie en nog niet gebruikte fiscale verrekeningsmogelijkheden wordt een latente belastingvordering opgenomen, maar uitsluitend voor zover het waarschijnlijk is dat er in de toekomst fiscale winsten beschikbaar zullen zijn voor verrekening respectievelijk compensatie. Latente belastingvorderingen worden per iedere verslagdatum herzien en verlaagd voor zover het niet langer waarschijnlijk is dat het daarmee samenhangende belastingvoordeel zal worden gerealiseerd.

Grondslagen voor het kasstroomoverzicht

- **Kasstroomoverzicht**

Het kasstroomoverzicht wordt opgesteld volgens de indirecte methode. In de opstelling wordt de cashflow, die bestaat uit het resultaat na belastingen vermeerderd met de afschrijvingslasten afzonderlijk gepresenteerd. Uitgekeerde dividenden worden opgenomen onder de kasstroom uit financieringsactiviteiten.

De geldmiddelen in het kasstroomoverzicht bestaan uit de liquide middelen, direct opeisbare deposito's en zeer courante financiële activa die zonder beperkingen en zonder materieel risico van waardeverminderingen als gevolg van de transactie kunnen worden omgezet in liquide middelen.

Toelichting op de balans per 31 december 2025

in Euro's

Activa

Overige terreinen en gebouwen¹

De onderhandse verkoopwaarde, vrij van huur en/of gebruik, is op 5 januari 2026 getaxeerd op € 875.000 k.k. De verkrijgingsprijs was € 1.301.435. De terreinen en gebouwen zijn niet afzonderlijk verkoopbaar. Het grootste deel van het pand wordt verhuurd en het resterende deel van het pand wordt aangewend voor eigen gebruik.

	2025	2024
Grond en opstallen Meerndijk 11 te De Meern		
Waarde per 1 januari	850.000	850.000
Herwaardering	25.000	-
Stand per 31 december	<u>875.000</u>	<u>850.000</u>

Deelnemingen²

Betreft een belang van 11,21% in Onderlinge Verzekeringsmaatschappij "SOM" u.a. te de Meern. De verkrijgingsprijs was € 335.797.

	2025	2024
Saldo bij aanvang boekjaar	1.660.415	1.660.331
Resultaat deelneming	185.247	151.958
Dividenduitkering	-113.968	-151.874
Saldo bij einde boekjaar	<u>1.731.694</u>	<u>1.660.415</u>

	Deposito's	2025	2024
Overige financiële beleggingen³			
Boekwaarde aanvang boekjaar	7.192.391	7.192.391	6.404.485
Aflossingen/vermindering	558.034	558.034	787.906
Boekwaarde einde boekjaar	<u>7.750.425</u>	<u>7.750.425</u>	<u>7.192.391</u>

Flottende activa

	31-12-2025	31-12-2024
Vorderingen uit directe verzekeringen op verzekeringsnemers (debiteuren)⁴		
Rekening-courant aangesloten Onderlingen	513.268	396.788
	<u>513.268</u>	<u>396.788</u>

Overige vorderingen⁵		
Rekening-courant maatschappijen	-	530
	<u>-</u>	<u>530</u>

Over de Rekening-courant verhouding maatschappijen met de aangesloten Onderlingen wordt geen rente berekend. Tevens zijn er geen garanties afgegeven. De vorderingen hebben een looptijd korter dan één jaar.

Vordering uit herverzekering⁵		
OVM SOM U.A.	192.411	195.718
	<u>192.411</u>	<u>195.718</u>

Overige activa

Bedrijfsmiddelen⁶	Inventaris	Vervoer- middelen	2025	2024
Bij aanvang boekjaar:				
Aanschafwaarde	64.513	52.305	116.818	116.818
Cumulatieve afschrijvingen	-64.513	-45.112	-109.625	-99.166
Boekwaarde	<u>-</u>	<u>7.193</u>	<u>7.193</u>	<u>17.652</u>
Mutaties in boekjaar:				
Afschrijvingen	-	-7.193	-7.193	-10.459
Desinvesteringen	-	-52.305	-52.305	-
Afschrijving desinvesteringen	-	52.305	52.305	-
	<u>-</u>	<u>-7.193</u>	<u>-7.193</u>	<u>-10.459</u>
Bij einde boekjaar:				
Aanschafwaarde	64.513	-	64.513	116.818
Cumulatieve afschrijvingen	-64.513	-	-64.513	-109.625
Boekwaarde	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>7.193</u>

	2025	2024
Latente belastingen⁷		
Saldo bij aanvang boekjaar	-	-
Mutatie boekjaar	77.429	-
Saldo bij einde boekjaar	<u>77.429</u>	-

Dit betreft een actieve latente belasting op het totaal negatieve fiscale resultaat. Hier is rekening gehouden met een vpb percentage van 19,0%. Per 31-12-2025 bedragen de verrekenbare verliezen € 407.521.

Passiva

Eigen vermogen

	2025	2024
Herwaarderingsreserve⁸		
Saldo bij aanvang boekjaar	150.156	150.156
Mutatie herwaarderingsreserve	18.550	-
Saldo bij einde boekjaar	<u>168.706</u>	<u>150.156</u>
Wettelijke reserve resultaat deelneming⁹		
Saldo bij aanvang boekjaar	1.546.956	1.546.872
Mutatie overige reserve	71.279	84
Saldo bij einde boekjaar	<u>1.618.235</u>	<u>1.546.956</u>
Overige reserves¹⁰		
Saldo bij aanvang boekjaar	7.387.754	7.097.559
Resultaatverdeling voorgaand boekjaar	87.384	580.559
Winstuitkering aan de leden	-	-290.280
Onttrekking / toevoeging wettelijke reserve	-71.279	-84
Saldo bij einde boekjaar	<u>7.403.859</u>	<u>7.387.754</u>
Onverdeeld resultaat¹¹		
Saldo bij aanvang boekjaar	87.384	580.559
Naar overige reserves	-87.384	-580.559
Resultaat boekjaar	-145.983	87.384
Saldo bij einde boekjaar	<u>-145.983</u>	<u>87.384</u>
Totaal Eigen vermogen		
Hieronder is een overzicht van de samenstelling van het totaal Eigen vermogen opgenomen.		
Saldo bij aanvang boekjaar	9.172.250	9.375.146
Af: winstuitkering aan de leden	-	-290.280
Bij: herwaardering Onroerend Goed	18.550	-
Resultaat boekjaar	-145.983	87.384
Saldo bij einde boekjaar	<u>9.044.817</u>	<u>9.172.250</u>

Solvabiliteit

In de Wft is bepaald dat een verzekeringsmaatschappij over voldoende solvabiliteit dient te beschikken. De maatschappij heeft hiervoor regels opgesteld die terug zijn te vinden in het kapitaalbeleid. Het kapitaalbeleid wordt door de Raad van Commissarissen goedgekeurd.

De maatschappij berekent de wettelijke solvabiliteitskapitaalvereisten met gebruik van de standaard formule. In deze formule zijn de voornaamste risico's van de maatschappij opgenomen. De wijze van beheersen van deze risico's is opgenomen in de risicomanagementparagraaf. De wettelijke solvabiliteitseisen worden minimaal één keer per jaar berekend en vastgesteld. In het kapitaalbeleid hanteert de maatschappij eigen normen, welke hoger zijn dan de wettelijke eisen. Bij het opstellen van kwartaalrapportages wordt het aanwezige vermogen getoetst aan de gestelde solvabiliteitsnormen. De frequentie van deze monitoring wordt verhoogd indien er een gedefinieerd triggerevenement plaatsvindt.

De maatschappij voldoet ruimschoots aan de minimum kapitaalseisen. De berekening toont een SKV van € 3.772.000 (2024: € 3.462.000). De hierbij behorende solvabiliteitsratio SKV bedraagt 243% (2024: 268%). De absolute minimumkapitaalvereiste (AMKV) voor de maatschappij bedraagt € 3.900.000 (2024: € 3.900.000). Gezien de MKV hoger is dan de SKV geldt voor SOBH de MKV als wettelijke kapitaaleis. De hierbij behorende solvabiliteitsratio MKV bedraagt 235% (2024: 238%). De maatschappij voldoet ruimschoots. De toename in SKV hangt voornamelijk samen met een toename in het catastroferisico en dit leidt via herverzekering tevens tot een toename in tegenpartijrisico. Het tegenpartijrisico is tevens toegenomen door de verslechtering van de rating van 2 herverzekeraars.

De vastgestelde interne normsolvabiliteit van de maatschappij betreft op dit moment 150% van de AMKV of SKV (de hoogste uitkomst is geldend). Ook hier voldoet de maatschappij ruimschoots aan. De specifieke impact van de betreffende risico's en hun bijbehorende kapitaalsvereiste wordt op de volgende pagina uiteengezet.

Naast deze risicobereidheid kent de maatschappij de doelstelling om een doelvermogen te creëren van 200% van de AMKV of SKV (de hoogste uitkomst is geldend). Als het vermogen hoger is dan 200% dan wordt dit gebruikt als vrije beleidsruimte voor bijvoorbeeld premierestitutie, winstdeling, acquisitie en het accepteren van risico (bijvoorbeeld minder herverzekering).

Ten aanzien van de kwaliteit van het kapitaal kan het volgende worden gesteld:

- het kapitaal is grotendeels direct opeisbaar aangezien het in liquiditeiten en deposito's is belegd;
- er is geen sprake van schattingselementen ten aanzien van de deposito's, dit betreffen direct verhandelbare deposito's;
- het vermogen is volledig in Tier-1 opgebouwd (er zijn géén belemmeringen om eventuele verliezen ten laste van dit vermogen te brengen).

Toelichting op de ontwikkeling van de kapitaalseis

Het vereiste solvabiliteitskapitaal is als volgt opgebouwd; hieronder de samenstelling per

Benodigde solvabiliteit "Solvency II"

In € x 1.000

	31-12-2025	31-12-2024
Renterisico	22	8
Aandelenrisico	985	865
Vastgoedrisico	219	213
Concentratierisico	1.238	1.187
Diversificatie effecten	-761	-696
SKV Marktrisico	1.703	1.577
Premie- en reserverisico	586	389
Vervalrisico	-	28
Catastroferisico	1.613	1.495
Diversificatie effecten	-350	-276
SKV Schade	1.849	1.636
SKV Tegenpartijrisico	1.285	1.200
Totaalniveau diversificatie effecten	-1.229	-1.126
BSKV (som van alle subtotalen minus de diversificatie effecten op totaalniveau)	3.608	3.287
SKV Operationeel risico	164	175
Correctie in verband met belasting	-	-
SKV	3.772	3.462
Verhoging om op niveau MKV te komen	128	438
Maximum van SKV en MKV	3.900	3.900

Voor SOBH geldt per ultimo 2025 dat de MKV groter is dan de SKV, waardoor de vereiste solvabiliteit gelijk is aan de MKV.

Voorzieningen

Technische voorziening voor schaden ¹²	bruto	herverzekerings	bruto	herverzekerings
	2025	deel 2025	2024	deel 2024
Saldo bij aanvang boekjaar	2.745.759	2.263.223	3.942.382	3.417.810
Uitbetaalde schaden/ontvangen van herverzekeraar	-1.512.918	-826.125	-2.160.397	-1.168.812
Mutatie voorziening voorgaande jaren	-577.997	-462.549	-684.823	-892.504
Reservering boekjaar	4.139.173	2.276.545	1.648.597	906.729
Saldo bij einde boekjaar	<u>4.794.017</u>	<u>3.251.094</u>	<u>2.745.759</u>	<u>2.263.223</u>

De uitkomst van de uitgevoerde toereikendheidstoets bedraagt € 277.448 netto. De jaarrekeningvoorziening is derhalve toereikend (surplus van € 205.088).

Op de technische voorziening voor schaden is een bedrag van € 690.490 inbegrepen voor IBNR (2024: € 785.000).

Technische voorziening voor winstdeling- en kortingen ¹³	bruto	herverzekerings	bruto	herverzekerings
	2025	deel 2025	2024	deel 2024
Saldo bij aanvang boekjaar	1.385.621	723.921	1.206.174	590.202
Uitbetaalde schaden/ontvangen van herverzekeraar	-225.159	-117.605	-481.554	-228.679
Mutatie voorziening voorgaande jaren	53.536	29.517	86.545	46.447
Reservering boekjaar	348.602	191.731	574.456	315.951
Saldo bij einde boekjaar	<u>1.562.600</u>	<u>827.564</u>	<u>1.385.621</u>	<u>723.921</u>

Voor belastingen ¹⁴	2025	2024
	Saldo bij aanvang boekjaar	96.979
Mutatie boekjaar	6.450	-6.689
Saldo bij einde boekjaar	<u>103.429</u>	<u>96.979</u>

Dit betreft een passieve latente belasting op het verschil tussen commerciële en fiscale waardering op de overige terreinen en gebouwen. Hier is rekening gehouden met een vpb percentage van 25,8%.

In de technische voorziening voor winstdeling- en kortingen zit een bedrag netto ad € 588.068 te betalen winstaandeel aan gelieerde maatschappij OVM SOM u.a.

Kortlopende schulden

	31-12-2025	31-12-2024
Belastingen en premies sociale verzekeringen¹⁵		
Belastingen en sociale premies	-	9.209
	<hr/>	<hr/>
	-	9.209
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>
Overige schulden en overlopende passiva¹⁶		
Schulden aan herverzekering	289.767	305.130
Te betalen premie XL	115.033	101.427
Overlopende passiva	88.635	157.975
	<hr/>	<hr/>
	493.435	564.532
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>

Over de overige schulden en overlopende passiva wordt geen rente berekend.

De overige schulden en overlopende passiva hebben een looptijd korter dan één jaar.

Toelichting op de winst- en verliesrekening over boekjaar 2025

in Euro's

Uitgaande herverzekeringspremies¹⁶

	2025	2024
Verschuldigde premie Quote share	2.983.969	3.206.233
Verschuldigde premie Excess of Loss	890.300	835.247
	<u>3.874.269</u>	<u>4.041.480</u>

De uitgaande herverzekeringspremie behoeft niet verder uitgesplitst te worden per branche aangezien er slechts sprake is van één branche, te weten brand.

Opbrengsten uit beleggingen¹⁷

Opbrengsten uit deelneming	185.247	151.958
Opbrengsten terreinen en gebouwen	52.588	49.892
Opbrengsten uit overige beleggingen	129.443	123.253
	<u>367.278</u>	<u>325.103</u>

In de post opbrengsten uit beleggingen zit een deel ad. €185.247 (2024: €151.958) welk ongerealiseerd is, het overige deel ad. €182.031 (2024: €173.145) is gerealiseerd.

Schaden eigen rekening¹⁸

Schade-uitkeringen boekjaar	2.601.822	3.328.986
Mutatie voorziening	<u>2.048.258</u>	<u>-1.196.623</u>
	4.650.080	2.132.363
Aandeel re-assuradeur	-3.008.281	-938.229
	<u>1.641.799</u>	<u>1.194.134</u>

Schades

Volgens artikel 2:439 lid 6 BW dient een matrix opgesteld te worden waarin wordt aangegeven op welke schadejaren de uitloop (opgenomen in de winst- en verliesrekening) betrekking heeft (conform RJ 605). Dit wordt weergegeven in de volgende matrix:

Schadestatistiek (bruto)

Schadejaar	Afwikkeljaar	2025	2024
2019		-323	-46.707
2020		-16.746	-41.020
2021		-32.069	-118.606
2022		-173.632	-71.188
2023		-148.246	-407.303
2024		-206.980	-
Totale uitloop over voorgaande jaren		<u>-577.996</u>	<u>-684.824</u>
Lopend boekjaar		<u>5.228.076</u>	<u>2.817.187</u>
		<u>4.650.080</u>	<u>2.132.363</u>
Aansluiting met de winst- en -verliesrekening			
Schade bruto		2.601.822	3.328.986
Wijziging voorziening		2.048.258	-1.196.623
		<u>4.650.080</u>	<u>2.132.363</u>

Schadestatistiek (herverzekeringsdeel)

Schadejaar	Afwikkeljaar	2025	2024
2019		145	33.537
2020		7.536	18.459
2021		14.431	53.373
2022		76.275	-50.958
2023		81.535	602.712
2024		159.739	-
Totale uitloop over voorgaande jaren		<u>339.661</u>	<u>657.123</u>
Lopend boekjaar		<u>-3.347.942</u>	<u>-1.595.352</u>
		<u>-3.008.281</u>	<u>-938.229</u>
Aansluiting met de winst- en -verliesrekening			
Schade bruto		-2.020.410	-2.092.816
Wijziging voorziening		-987.871	1.154.587
		<u>-3.008.281</u>	<u>-938.229</u>

De gehele schadestatistiek ziet toe op de categorie brand en andere schade aan zaken.

Bedrijfskosten¹⁹

	2025	2024
Beheers- en personeelskosten, afschrijvingen		
Beheers- en personeelskosten	733.933	934.569
Afschrijvingen	-5.432	10.459
	<u>728.501</u>	<u>945.028</u>
Beheers- en personeelskosten		
Salarissen	249.631	331.898
Sociale lasten	24.093	42.389
Pensioenpremies	43.215	63.943
Opleidingskosten	2.377	1.873
Overige personeelskosten	22.486	118.489
Bestuurskosten	47.706	42.408
Algemene kosten	344.425	333.569
	<u>733.933</u>	<u>934.569</u>

Vennootschapbelasting²⁰

Op grond van artikel 272.704 BW dient een cijfermatige aansluiting opgesteld te worden van de belastinglast of -bate met het product van het resultaat voor belastingen en het toepasselijke belastingtarief, waarbij eveneens aangegeven wordt hoe dat tarief is berekend.

Dit wordt weergegeven in onderstaande berekening:

Berekening vpb voor boekjaar 2025:

Resultaat uit gewone bedrijfsuitoefening voor belasting		-223.412
Bij: niet aftrekbare kosten:	1.138	
Af: resultaat deelneming SOM UA	<u>-185.247</u>	
		<u>-184.109</u>
Belastbaar bedrag boekjaar		<u><u>-407.521</u></u>

Over het negatieve belastbare bedrag is geen vennootschapsbelasting verschuldigd. Het verlies kan naar verwachting worden verrekend met toekomstige fiscale winsten. Derhalve is een actieve belastinglatentie opgenomen van € 77.429 (19% van het verlies).

	2025	2024
<u>Vennootschapsbelasting verschuldigd</u>		
Over het boekjaar (taxatie)	-	-9.321
Mutatie (voorziening) latente belastingen	-77.429	-6.689
	<u>-77.429</u>	<u>-16.010</u>

De effectieve belastingdruk bedraagt 34,7% (2024: 22,4%)

Resultaat voor belasting	-223.412	71.373
Effectieve belastingdruk	34,66%	-22,43%

OVERIGE INFORMATIE

Gemiddeld aantal medewerkers

Aantal medewerkers omgerekend naar fulltime basis over 2025 betrof 0,0 (2024: 2,0). Daarnaast zijn omgerekend naar fulltime basis in 2025 1,6 (2024: 1,9) medewerkers doorbelast vanuit de OVM "SOM" U.A. Alle medewerkers zijn werkzaam in Nederland.

Aantal medewerkers verdeeld naar afdeling:

	<u>2025</u>	<u>2024</u>
- Preventie	0,0	2,0
- Overige	1,6	1,9

Bezoldiging bestuur

Op grond van de artikel 2:383c BW dient er in de jaarrekening een opgave van de bezoldiging van de bestuurders in het boekjaar opgenomen te worden.

	<u>2025</u>	<u>2024</u>
Totale bezoldiging directie in het boekjaar:	€ 199.728	€ 178.692
Totale bezoldiging Raad van Commissarissen in het boekjaar:	€ 47.706	€ 42.408

Honoraria externe accountant

Op grond van de artikel 2:382a BW dient er in de jaarrekening een overzicht van de totale honoraria van de externe accountant, zoals genoemd in artikel 1 lid 1a en 1e Wet toezicht accountantsorganisaties, opgenomen te worden.

	<u>2025</u>	<u>2024</u>
- Honoraria onderzoek jaarrekening:	€ 89.117	€ 84.095

Gebeurtenissen na balansdatum

Er zijn geen gebeurtenissen na balansdatum.

Voorstel resultaatbestemming

Tijdens de Algemene Ledenvergadering waarop de jaarrekening wordt vastgesteld, zal worden voorgesteld om het behaalde resultaat over 2025 te onttrekken aan de overige reserves. Dit voorstel is nog niet in de jaarrekening verwerkt. Het resultaat over 2024 is, conform het voorstel aan de algemene vergadering van aandeelhouders, toegevoegd aan de overige reserves.

De Meern, 26 maart 2026

De directie,
A. Noorlander
G. Gardenbroek

De Raad van Commissarissen,
E.A. van Gelderen, voorzitter
A.J.T.W. Erkens
J.M. Haasnoot
G.J.H. Geerling
E.L.J. Dolmans

5 OVERIGE GEGEVENS

5.1 STATUTAIRE REGELING OMTRENT DE BESTEMMING VAN DE WINST (ARTIKEL 20)

Indien de vastgestelde winst- en verliesrekening een positief resultaat laat zien wordt dit aan de algemene reserves toegevoegd, tenzij de algemene ledenvergadering van de maatschappij op voorstel van de directie van de maatschappij besluit (een deel van) het positieve resultaat uit te keren aan de leden. Een negatief resultaat zal voor zover mogelijk, ten laste worden gebracht van de algemene reserves.

5.2 CONTROLEVERKLARING VAN DE ONAFHANKELIJKE ACCOUNTANT

Op de volgende pagina vindt u de controleverklaring van de onafhankelijke accountant.

Controleverklaring van de onafhankelijke accountant

Aan: de algemene ledenvergadering en de Raad van Commissarissen van Stichtsche Onderlinge Brand-Herverzekering U.A.

Verklaring over de in het jaarverslag opgenomen jaarrekening 2025

Ons oordeel

Wij hebben de jaarrekening 2025 van Stichtsche Onderlinge Brand-Herverzekering U.A. te De Meern gecontroleerd.

Naar ons oordeel geeft de in dit jaarverslag opgenomen jaarrekening een getrouw beeld van de grootte en de samenstelling van het vermogen van Stichtsche Onderlinge Brand-Herverzekering 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; en
3. de toelichting met een overzicht van de gehanteerde grondslagen voor financiële verslaggeving en andere toelichtingen.

De basis voor ons oordeel

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

Wij zijn onafhankelijk van Stichtsche Onderlinge Brand-Herverzekering U.A. zoals vereist in de Europese verordening betreffende specifieke eisen voor de wettelijke controles van financiële overzichten van organisaties van openbaar belang, de Wet toezicht accountantsorganisaties (Wta), de Verordening inzake de onafhankelijkheid van accountants bij assurance-opdrachten (ViO) en andere voor de opdracht relevante onafhankelijkheidsregels in Nederland. Verder hebben wij voldaan aan de Verordening gedrags- en beroepsregels accountants (VGBA).

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

Informatie ter ondersteuning van ons oordeel

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

Materialiteit

Op basis van onze professionele oordeelsvorming hebben wij de materialiteit voor de jaarrekening als geheel bepaald op € 226.000. Hierbij hebben wij rekening gehouden met de aanwijzingen uit de NBA-handreiking 1143 *Specifieke verplichtingen vanuit de toezichtwet- en regelgeving voor de interne auditor en de externe accountant bij (her)verzekeraars*. De materialiteit is gebaseerd op een voor de financiële instellingen relevante benchmark, waarbij stakeholders in belangrijke mate sturen op solvabiliteit (weerstandsvermogen). De materialiteit is door ons gesteld op 2,5% van het eigen vermogen. Wij houden ook rekening met afwijkingen en/of mogelijke afwijkingen die naar onze mening voor de gebruikers van de jaarrekening om kwalitatieve redenen materieel zijn.

Wij zijn met de Raad van Commissarissen overeengekomen dat wij aan hen tijdens onze controle geconstateerde afwijkingen boven de € 11.300 rapporteren alsmede kleinere afwijkingen die naar onze mening om kwalitatieve redenen relevant zijn.

Controleaanpak continuïteit

Zoals toegelicht in het onderdeel 'continuïteit' op pagina 21 van de jaarrekening en in het onderdeel 'continuïteit bedrijfsvoering' op pagina 8 en 9 van het verslag van de directie heeft de directie zijn continuïteitsbeoordeling uitgevoerd en geen gebeurtenissen of omstandigheden geïdentificeerd die twijfel kunnen doen ontstaan over de mogelijkheid van de entiteit om haar continuïteit te handhaven (hierna: continuïteitsrisico's).

Onze procedures om de continuïteitsveronderstelling van de directie te evalueren omvatten onder andere de controle van de solvabiliteitskapitaalvereiste (SCR) en de solvabiliteitsratio SCR (onder Solvency II-richtlijnen) van Stichtische Onderlinge Brand-Herverzekering U.A. zoals toegelicht in het onderdeel "Solvabiliteit" van de jaarrekening. De solvabiliteitsratio SCR geeft een belangrijke indicatie over de continuïteit van een verzekeraar. Een solvabiliteitsratio SCR van 100% geeft volgens de Solvency II-richtlijnen van de Europese Unie, met een waarschijnlijkheid van tenminste 99,5%, aan dat de entiteit in staat zal zijn om de volgende twaalf maanden aan haar verplichtingen tegenover verzekeringnemers en begunstigden kan voldoen. Stichtische Onderlinge Brand-Herverzekering U.A. hanteert voor het boekjaar eindigend op 31 december 2025 een noodzakelijk geacht kapitaal dat minimaal gelijk is aan 150% van het onder dit kader vastgesteld verplichte bedrag. De gerapporteerde solvabiliteitsratio SCR per 31 december 2025 bedraagt 243% zoals toegelicht in het onderdeel "Solvabiliteit" van de jaarrekening.

Op basis van onze controle van de solvabiliteitsratio SCR (wij verwijzen hierbij naar ons kernpunt Solvency II berekeningen), de evaluatie van de "Own Risk and Solvency Assessment" (ORSA), het herverzekeringsbeleid, de begroting voor het boekjaar 2026, de controle van de gebeurtenissen na balansdatum, de ingewonnen inlichtingen bij de directie over zijn kennis van continuïteitsrisico's na de periode van de door de directie verrichte continuïteitsbeoordeling en de vraag of deze een aanpassing van of een toelichting in de financiële overzichten noodzakelijk maken en overleggen met diverse sleutelfunctionarissen binnen de organisatie blijkt dat de door de directie gehanteerde continuïteitsveronderstelling aanvaardbaar is en er geen continuïteitsrisico's zijn geïdentificeerd.

Controleaanpak frauderisico's

Wij hebben risico's geïdentificeerd en ingeschat op een afwijking van materieel belang op de jaarrekening die het gevolg is van fraude en het niet-naleven van wet- en regelgeving. Wij hebben tijdens onze controle inzicht verkregen in de entiteit en haar omgeving, de componenten van het interne beheersingssysteem, waaronder het risico-inschattingsproces en de wijze waarop de directie inspeelt op frauderisico's en het interne beheersingssysteem monitort en de wijze waarop de Raad van Commissarissen toezicht uitoefent, alsmede de uitkomsten daarvan. Wij verwijzen naar het onderdeel 'risicomanagement' van het verslag van de directie, waarin de directie zijn frauderisicoanalyse heeft opgenomen.

Wij hebben de opzet en de relevante aspecten van het interne beheersingssysteem en in het bijzonder de frauderisicoanalyse geëvalueerd alsook bijvoorbeeld de handleiding risicobeheersing, de risicomanagement charter, de compliance analyse en het fraudebeleid. Wij hebben de opzet en het bestaan van de relevante aspecten van het interne beheersingssysteem geëvalueerd, en voor zover wij noodzakelijk achten, de werking getoetst van interne beheersmaatregelen gericht op het mitigeren van frauderisico's. Significante tekortkomingen inzake de interne beheersing hebben wij schriftelijk gecommuniceerd met de directie en de Raad van Commissarissen.

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

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

Wij hebben kennis genomen van de beschikbare informatie en om inlichtingen gevraagd bij leden van de directie, sleutelfunctionarissen en de Raad van Commissarissen. Hieruit volgden geen signalen van fraude die kunnen leiden tot een afwijking van materieel belang.

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

DOORBEREKEN VAN INTERNE BEHEERSING DOOR MANAGEMENT	
Beschrijving:	<p>De directie bevindt zich in een unieke positie om fraude te plegen, omdat het in staat is de administratieve vastleggingen te manipuleren en frauduleuze financiële overzichten op te stellen door interne beheersingsmaatregelen te doorbreken die anderszins effectief lijken te werken.</p> <p>Daarom besteden wij bij al onze controles aandacht aan het risico van het doorbreken van maatregelen van interne beheersing door de directie bij:</p> <ul style="list-style-type: none"> ▶ journaalposten en andere aanpassingen die tijdens het opstellen van de jaarrekening zijn gemaakt; ▶ schattingen en schattingsprocessen; ▶ significante transacties buiten het kader van de normale bedrijfsuitoefening.
Onze controlewerkzaamheden en waarnemingen:	<p>Wij hebben:</p> <ul style="list-style-type: none"> ▶ de opzet en het bestaan geëvalueerd van de maatregelen van interne beheersing in de processen voor het genereren en verwerken van journaalposten en het maken van schattingen, uitgaande van een risico op doorbreking van dat proces; ▶ Wij hebben controlewerkzaamheden verricht ten aanzien van belangrijke schattingen van de directie, waaronder de controle van de gebruikte modellen en assumpties. De significante schattingen hebben met name betrekking op de Technische voorzieningen. Wij verwijzen hiervoor naar de opgenomen kernpunten van onze controle. ▶ journaalposten geselecteerd op basis van risicocriteria, zoals memoriaalboekingen aan het einde van het boekjaar. Hierop zijn controlewerkzaamheden verricht, waarbij wij tevens aandacht hebben besteed aan (mogelijke) significante transacties buiten de normale bedrijfsuitoefening. ▶ Het beoordelen van de rapportages van de sleutelfunctionarissen en wij zijn aanwezig geweest bij de besprekingen van de Raad van Commissarissen. <p>Onze werkzaamheden hebben niet geleid tot specifieke aanwijzingen voor fraude of vermoedens van fraude ten aanzien van het doorbreken van de interne beheersing door de directie.</p>

FICTIEVE SCHADE-UITKERINGEN

Beschrijving:	Inherent bestaat het risico op het uitkeren van fictieve schades
Onze controle-werkzaamheden en waarnemingen:	<p>De organisatie heeft in en rondom haar IT systemen diverse interne beheersmaatregelen getroffen. Hierbij wordt afgedwongen dat de verschillende processtappen en de vereiste controles in de juiste functiescheiding worden uitgevoerd. Wij hebben de opzet, het bestaan en de werking van de interne beheersmaatregelen (in de IT systemen) vastgesteld door middel van het controleren van de IT General Controls en additionele specifieke werkzaamheden om dit risico te mitigeren.</p> <p>Wij hebben hierbij specifiek aandacht besteed aan de werking van de functiescheiding én 4-ogen principes binnen het schadeproces.</p> <p>Onze werkzaamheden hebben niet geleid tot specifieke aanwijzingen voor fraude of vermoedens van fraude ten aanzien van fictieve schade-uitkeringen.</p>

PREMIEOPBRENGSTEN

Beschrijving:	<p>Op grond van onze beroepsregels gaan wij altijd uit van een verondersteld frauderisico ten aanzien van de opbrengstenverantwoording. Bij Stichtse Onderlinge Brand-Herverzekering U.A. bestaan de opbrengsten voornamelijk uit premieopbrengsten en bestaat inherent het risico op het verantwoorden van fictieve of onjuiste of onvolledige premieopbrengsten.</p> <p>Voor de reguliere bruto premies geldt dat de premies per verzekering gedurende de looptijd van de polis vast zijn, deze individueel niet materieel zijn en dat er geen sprake is van het maken van belangrijke schattingen bij het bepalen van de premieopbrengsten. Wij onderkennen dan ook geen frauderisico in het routinematige deel van de opbrengsten.</p> <p>Wij onderkennen het veronderstelde significante frauderisico specifiek in mogelijke niet routinematige (handmatige) transacties in de opbrengstverantwoording die leiden tot verantwoorde opbrengsten.</p>
Onze controle-werkzaamheden en waarnemingen:	<p>De niet routinematige transacties in de opbrengsten zien toe op journaalposten in verband met de technische voorziening voor niet verdiende premies en lopende risico's en andere handmatige boekingen. Wij hebben de technische voorziening voor niet verdiende premies en lopende risico's gecontroleerd op basis van cijferanalyses, het beoordelen van de inputgegevens die door het polissysteem gebruikt worden voor de berekening en de berekeningen voor de bepaling van de voorzieningen. Wij hebben de overige handmatige boekingen in de opbrengstverantwoording gegevensgericht gecontroleerd. Op basis hiervan hebben wij vastgesteld dat de opbrengsten bestaan en juist zijn verantwoord.</p> <p>Onze werkzaamheden hebben niet geleid tot specifieke aanwijzingen voor fraude of vermoedens van fraude ten aanzien van de volledigheid, juistheid en de afgrenzing van de omzetverantwoording.</p>

ONGEAUTORISEERDE WIJZIGINGEN IN CREDITEURENSTAMGEGEVENS

Beschrijving:	Doordat meerdere personen binnen de organisatie de crediteurenstamgegevens in het administratie systeem kunnen aanpassen en het ontbreken van een controlemaatregel op de (controle van de) mutaties van crediteurenstamgegevens bestaat het risico van betalingen aan onjuiste bankrekeningnummers.
Onze controlewerkzaamheden en waarnemingen:	<p>Wij hebben middels onze IT audit vastgesteld dat op authenticatie en identificatie kan worden gesteund. Op basis van logfiles van wijziging van crediteuren stamgegevens alsmede de daarbij behorende brondocumentatie hebben wij vastgesteld dat de wijzigingen in crediteurenstamgegevens terecht en door de bevoegde personen zijn gedaan. Daarnaast hebben wij van de crediteuren waarvan de stamgegevens in het boekjaar zijn gewijzigd de wijzigingen gecontroleerd aan de hand van onderliggende documentatie.</p> <p>Onze werkzaamheden hebben niet geleid tot specifieke aanwijzingen voor fraude of vermoedens van fraude ten aanzien van het ongeautoriseerd wijzigen van crediteurenstamgegevens.</p>

WAARDERING VAN DE TECHNISCHE VOORZIENING TE BETALEN SCHADEN

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

De kernpunten van onze controle

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

TECHNISCHE VOORZIENING VOOR SCHADEN

Beschrijving:	<p>De technische voorziening voor te betalen schaden kwalificeren wij als een kernpunt in de controle, gezien de omvang, complexiteit en het significante schattingselement van deze post.</p> <p>Zoals vermeld in de grondslagen en de toelichtingen bij de jaarrekening op pagina 23 heeft Stichtsche Onderlinge Brand-Herverzekering U.A. de technische voorziening voor schaden op haar balans gewaardeerd tegen nominale waarde. De voorziening voor te betalen schaden is vastgesteld voor schadegebeurtenissen die reeds hebben plaatsgevonden, ongeacht of deze reeds zijn gemeld.</p> <p>De veronderstellingen en gebruikte schattingen kunnen significante impact hebben op de uitkomst van de berekeningen van de technische voorziening, waaronder het totale bedrag waarvoor de per balansdatum gemelde en nog te verwachten schadeclaims kunnen worden afgewikkeld.</p>
---------------	---

	<p>Gegeven de schattingsonzekerheden in de technische voorziening schaden hebben wij nadrukkelijk aandacht gehad voor de keuze en toelichtingen omtrent de gehanteerde methodes, veronderstellingen en parameters, alsmede de (toelichting van) schattingsonzekerheden. In verband met de complexe berekening en de significante schattingselementen is deze post een kernpunt van onze controle.</p>
<p>Onze controleaanpak:</p>	<p>Wij hebben de juistheid en toereikendheid van de technische voorzieningen voor te betalen schaden gecontroleerd door inzicht te verkrijgen in de interne beheersingsmaatregelen die de betrouwbaarheid waarborgen van de waardering van de gebruikte schadedriehoeken en de waardering van de individuele schadedossiers.</p> <p>Tevens hebben wij een retrospectieve toets uitgevoerd op de afwikkeling van de voorziening aan het begin van het boekjaar en de daarbij gehanteerde parameters.</p> <p>Wij hebben de door de directie vastgestelde (dossier) schattingen geëvalueerd op aanvaardbaarheid en plausibiliteit voor deze voorziening, de IBN(E)R (Incurred but not (Enough) reported) en de reserve voor schadebehandelingskosten.</p> <p>Wij hebben de voorziening aangesloten met opgaves van de herverzekeraars.</p> <p>Aanvullend hebben wij de juistheid van het herverzekeringsdeel van de voorziening voor te betalen schaden/uitkeringen door middel van een verbandscontrole met de herverzekeringscontracten.</p> <p>Daarnaast hebben wij de uitloopresultaten beoordeeld.</p> <p>Op basis van onze werkzaamheden hebben wij vastgesteld dat de technische voorziening voor te betalen schaden juist gewaardeerd is.</p> <p>Daarnaast hebben wij aandacht besteed aan de toereikendheid van de toelichtingen over de gehanteerde methodes en veronderstellingen, alsmede de schattingsonzekerheden bij de technische voorziening voor te betalen schaden, zoals opgenomen in de toelichting op pagina 31. De gehanteerde grondslagen inzake waardering, de hierbij behorende toelichtingen op pagina 22 en pagina 31, hebben wij getoetst aan de hand van Richtlijnen voor de Jaarverslaggeving.</p>

SOLVENCY II BEREKENINGEN

Beschrijving:	De Solvency II richtlijn is van toepassing op Stichtische Onderlinge Brand-Herverzekering U.A. Deze regelgeving bevat richtlijnen voor de berekening van het vereiste en beschikbare vermogen van een herverzekeraar. De berekeningen bevatten inschattingen van significante veronderstellingen die een hoge mate van subjectiviteit kunnen bevatten. De jaarrekening bevat een toelichting over de toepassing van deze richtlijn bij Stichtische Onderlinge Brand-Herverzekering U.A. en de uitkomsten daarvan. Gegeven het belang van de Solvency II richtlijn voor de financiële positie van Stichtische Onderlinge Brand-Herverzekering U.A. en de complexiteit van de berekening van het vereiste vermogen en beschikbare vermogen, beschouwen wij de toereikendheid van de toelichting op de toepassing van de Solvency II richtlijn in het verslag van de directie op pagina 9 en 10 en de jaarrekening op pagina 30 van Stichtische Onderlinge Brand-Herverzekering U.A. als een kernpunt in onze controle.
Onze controleaanpak:	Wij hebben inzicht verkregen in de wijze waarop Stichtische Onderlinge Brand-Herverzekering U.A. de Solvency II richtlijn heeft toegepast en het vereiste en beschikbare vermogen heeft berekend en toelichtingen heeft gegeven in het jaarverslag. Wij hebben het proces rondom de totstandkoming van de berekeningen, inclusief de gebruikte modellen, methodes en veronderstellingen, van het vereiste en beschikbare vermogen in kaart gebracht. Daarbij hebben wij de effectieve werking van relevante interne beheersingsmaatregelen getoetst. Daarbij hebben we ook de rapportages van de actuariële functie van Stichtische Onderlinge Brand-Herverzekering U.A. betrokken in onze werkzaamheden. Tevens hebben wij gegevensgerichte werkzaamheden verricht met betrekking tot de gebruikte data voor de berekeningen van het vereiste en beschikbare vermogen. Daarnaast hebben wij met inzet van de door ons ingeschakelde actuaris, methodes en veronderstellingen getoetst op aanvaardbaarheid met de Solvency II richtlijn. Wij hebben de toelichting in de jaarrekening getoetst op consistentie met de interne Solvency II rapportages, en getoetst of deze in overeenstemming is met de Richtlijnen voor de jaarverslaggeving.

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

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

Verklaring over de in het jaarverslag opgenomen andere informatie

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

- ▶ het verslag van de directie;
- ▶ het verslag van de Raad van Commissarissen;
- ▶ de overige gegevens;
- ▶ Personalialia.

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 verslag van de directie 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 verslag van de directie 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 13 juni 2023 benoemd als accountant van Stichtsche Onderlinge Brand-Herverzekering U.A. vanaf de controle van het boekjaar 2023 en zijn sinds dat boekjaar tot nu toe de externe accountant.

Geen verboden diensten

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

Beschrijving van verantwoordelijkheden met betrekking tot de jaarrekening

Verantwoordelijkheden van 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 is de directie verantwoordelijk voor een zodanige interne beheersing die de directie noodzakelijk acht om het opmaken van de jaarrekening mogelijk te maken zonder afwijkingen van materieel belang als gevolg van fraude of fouten.

Bij het opmaken van de jaarrekening moet de directie afwegen of de onderneming in staat is om haar werkzaamheden in continuïteit voort te zetten. Op grond van genoemd verslaggevingsstelsel moet de directie de jaarrekening opmaken op basis van de continuïteitsveronderstelling, tenzij de directie het voornemen heeft om de entiteit te liquideren of de bedrijfsactiviteiten te beëindigen of als beëindiging het enige realistische alternatief is.

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

De Raad van Commissarissen is verantwoordelijk voor het uitoefenen van toezicht op het proces van financiële verslaggeving van de entiteit.

Onze verantwoordelijkheden voor de controle van de jaarrekening

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

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

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

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

- ▶ Het identificeren en inschatten van de risico's dat de jaarrekening afwijkingen van materieel belang bevat als gevolg van fraude of fouten, het in reactie op deze risico's bepalen en uitvoeren van controlewerkzaamheden en het verkrijgen van controle-informatie die voldoende en geschikt is als basis voor ons oordeel. Bij fraude is het risico

dat een afwijking van materieel belang niet ontdekt wordt groter dan bij fouten. Bij fraude kan sprake zijn van samenspanning, valsheid in geschrifte, het opzettelijk nalaten transacties vast te leggen, het opzettelijk verkeerd voorstellen van zaken of het doorbreken van de interne beheersing.

- ▶ Het verkrijgen van inzicht in de interne beheersing die relevant is voor de controle met als doel controlewerkzaamheden te selecteren die passend zijn in de omstandigheden. Deze werkzaamheden hebben niet als doel om een oordeel uit te spreken over de effectiviteit van de interne beheersing van de entiteit.
- ▶ Het evalueren van de geschiktheid van de gebruikte grondslagen voor financiële verslaggeving, en het evalueren van de redelijkheid van schattingen door 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 bedrijfsactiviteiten in continuïteit kan voortzetten. Als wij concluderen dat er een onzekerheid van materieel belang bestaat, zijn wij verplicht om aandacht in onze controleverklaring te vestigen op de relevante gerelateerde toelichtingen in de jaarrekening. Als de toelichtingen inadequaat zijn, moeten wij onze verklaring aanpassen. Onze conclusies zijn gebaseerd op de controle-informatie die verkregen is tot de datum van onze controleverklaring. Toekomstige gebeurtenissen of omstandigheden kunnen er echter toe leiden dat een onderneming haar continuïteit niet langer kan handhaven.
- ▶ Het evalueren van de presentatie, structuur en inhoud van de jaarrekening en de daarin opgenomen toelichtingen.
- ▶ 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.

Amstelveen, 26 maart 2026

BDO Audit & Assurance B.V.
namens deze,

w.g.
J. Albertsma RA

6 PERSONALIA

6.1 RAAD VAN COMMISSARISSEN



Dhr. E.A. van Gelderen, voorzitter



Dhr. J.M. Haasnoot, vicevoorzitter



Mevr. A.J.T.W. Erkens



Dhr. G.J.H. Geerling



Dhr. E.L.J. Dolmans

6.2 DIRECTIE (RAAD VAN BESTUUR)



Dhr. A. Noorlander, directeur



Dhr. G. Gardenbroek, directeur

Audit- en Risicocommissie

G.J.H. Geerling, voorzitter
A.J.T.W. Erkens

Remuneratiecommissie

J.M. Haasnoot, voorzitter
E.A. van Gelderen

Accountant

BDO Audit & Assurance B.V.