



SFCR 2023

Ode aan ondernemerschap

INHOUD

Inleiding	3
Samenvatting	4
A. Activiteiten en prestaties	8
B. Bestuurssysteem	22
C. Risicoprofiel	30
D. Waardering voor solvabiliteitsdoeleinden	35
E. Kapitaalbeheer	57

Bijlage Openbare Kwantitatieve rapportagestaten Solvency II 2023 voor de groep en verzekeringsentiteiten

INLEIDING

VOORWOORD

In de Solvency II richtlijn 2009/138/EG en 2014/51/EU, de Gedelegeerde Verordening 2015/35, de Uitvoeringsverordening EU 2015/2450 en 2015/2452, de EIOPA richtsnoeren voor rapportage en openbaarmaking en de aanwijzingen van De Nederlandsche Bank (DNB) worden richtlijnen verstrekt voor het jaarlijks rapporteren van de solvabiliteit en de financiële positie (SFCR).

In dit rapport wordt invulling gegeven aan bovenstaande richtlijnen voor De Goudse N.V. (724500IH10BTIK9ZJC71).

Wij hebben gekozen voor de opstelling van een single-SFCR, wat betekent dat in deze rapportage naast de informatie op groepsniveau ook de informatie van de onder toezicht staande solo-entiteiten Goudse Schadeverzekeringen N.V. (724500V7U9WPNZGWQA75), en Goudse Levensverzekeringen N.V. (724500ZKX65QN9WNL31) worden gepresenteerd. Anker Insurance Company N.V. (724500TDGD235R4BEH31), een 100% dochteronderneming van De Goudse N.V., publiceert haar eigen SFCR en is te raadplegen op www.ankerinsurancecompany.eu.

In deze SFCR wordt een beschrijving gegeven van de activiteiten, de resultaten gedurende 2023 en de Solvency II kapitaalspositie per einde 2023. Ook wordt beschreven hoe De Goudse invulling geeft aan haar risicomanagement, kapitaalbeheer, waardering van balansposten op marktwaarde en het vaststellen van haar solvabiliteitsratio onder Solvency II.

Met De Goudse wordt in deze SFCR bedoeld De Goudse N.V., dochtermaatschappijen van De Goudse N.V. en de deelnemingen waarin De Goudse N.V. overheersende zeggenschap heeft.

STANDAARD MODEL

De Goudse hanteert voor de bepaling van de kapitaalvereisten het door de toezichthouder geformuleerde standaard model.

FUNCTIONELE VALUTA

De SFCR wordt gepresenteerd in euro's, de functionele valuta van de onderneming. Bedragen zijn vermeld in duizenden euro's, tenzij anders is aangegeven.

JAARREKENING 2023

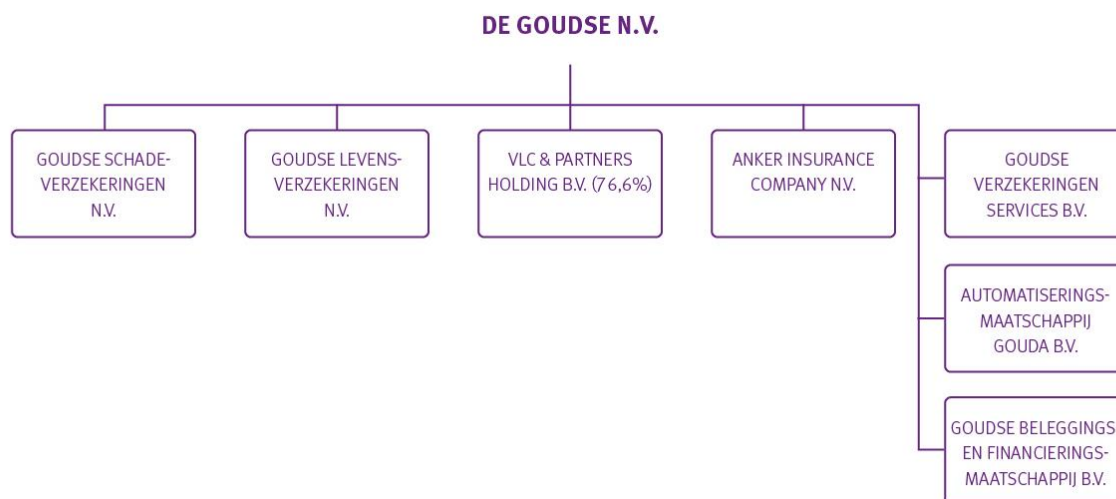
Een belangrijk document wat ten grondslag ligt aan deze rapportage betreft de jaarrekening 2023 van De Goudse N.V. De door de accountant goedgekeurde jaarrekening is verkrijgbaar ten kantore van de vennootschap en is beschikbaar op onze website www.degoudse.com.

Op de SFCR Rapportage is geen accountantscontrole toegepast.

SAMENVATTING

A. ACTIVITEITEN EN PRESTATIES

De Goudse N.V. (KvK 29050370) is houdstermaatschappij van schade- en levensverzekeringsmaatschappijen, van volmacht- en assurantiebemiddelingsbedrijven en van enkele kleine vennootschappen die daarmee samenhangen. De Goudse N.V. is gevestigd aan Bouwmeesterplein 1, 2801 BX Gouda.



In onderstaande tabel zijn de kerncijfers over 2023 opgenomen in vergelijking tot 2022 op basis van de grondslagen die in de jaarrekening van De Goudse worden gehanteerd.

Kerncijfer	2023	2022
Beleggingen	2.588.999	2.463.263
Beleggingen voor risico van polishouders	594.137	578.978
Totaal activa	3.512.199	3.426.521
Groepsvermogen	417.531	421.142
Technische voorzieningen	2.167.375	2.077.988
Technische voorzieningen voor verzekeringen waarbij polishouders het beleggingsrisico dragen	596.983	582.409
Totaal passiva	3.512.199	3.426.521
Bruto premies	908.136	829.182
Provisie- en commissie-inkomsten	70.708	64.449
Som der bedrijfsopbrengsten	981.378	663.270
Som der bedrijfslasten	-948.730	-609.982
Resultaat uit gewone bedrijfsuitoefening voor belastingen	32.648	53.288
Resultaat na belastingen	16.441	32.188

De oorlogen in de wereld met bredere geopolitieke spanning leidde tot een grote druk op de wereldeconomie in 2023 met gevolgen voor de inflatie en markttrent. Deze ontwikkelingen leiden tot volatiliteit in onze resultaten. Het resultaat na belastingen over 2023 kwam uit op EUR 16,4 mln. (2022: EUR 32,2 mln.). De daling in het resultaat ten opzichte van vorig jaar is in grote mate het gevolg van de daling in het resultaat van het Levenbedrijf.

B. BESTUURSSYSTEEM

De belangrijke ontwikkelingen met betrekking tot het bestuursstelsel van De Goudse in 2023 waren:

- De samenwerking met de tweede lijn-sleutelfunctiehouders van Anker Insurance Company begint vorm te krijgen. Het is de intentie dat Anker op dezelfde wijze als De Goudse het In Control Framework vorm gaat geven, inclusief bijbehorende GRC-tooling.
- In overeenstemming met de meerjarenplanning zijn nagenoeg alle relevante processen in het kader van de interne beheersing in GRC-tooling opgenomen. In 2024 wordt gestart met de periodieke Risk Control Self Assessments om de actualiteit en volledigheid van de beheersing te borgen.
- In 2023 heeft de Europese Commissie de Digital Operational Resilience Act uitgevaardigd (DORA). DORA is een Europese verordening met als doel dat financiële organisaties hun IT-risico's beter gaan beheersen en daarmee weerbaarder worden tegen cyberdreigingen. De Goudse is een project gestart om DORA te implementeren.
- Het Bestuur heeft samen met Riskmanagement de Strategische Risico Analyse (SRA) uitgevoerd. Het risicobeeld is op onderdelen gewijzigd, mede door de thema's klimaat en rendement die aandacht vragen. Belangrijke onderwerpen van gesprek waren onder andere geopolitieke spanningen, rente- en inflatieontwikkelingen, het cyberrisico en klimaatverandering.
- Inflatarisico is de afgelopen jaren toegenomen in materialiteit. De inschatting van dit risico en de wijze waarop hiervoor wordt gereserveerd is in beleid en richtlijnen vastgelegd, waardoor een consistente en eenduidige toepassing in de modellen en rapportages wordt gewaarborgd.
- Riskmanagement heeft een risico-inventarisatie uitgevoerd gericht op duurzaamheid en klimaatveranderingen waarbij risico's en benodigde acties in kaart zijn gebracht. Belangrijkste risico's die we zien zijn het risico dat De Goudse als niet-duurzame verzekeraar wordt gezien, het risico op acute schade en het risico van niet voldoen aan wet- en regelgeving.
- In 2023 zijn er bij De Goudse geen materiële gevallen geweest van het niet naleven van wet- en regelgeving.
- Met betrekking tot de AVG (Algemene verordening gegevensbescherming) heeft De Goudse in 2023 extra aandacht geschonken aan het tijdig vernietigen van persoonsgegevens. Maatregelen met betrekking tot het tijdig vernietigen van persoonsgegevens zijn in 2023 geïmplementeerd, waardoor De Goudse ook op dit punt voldoet aan de AVG.
- Het thema Ken Uw Klant is binnen De Goudse een van de belangrijkste prioriteiten. In 2023 is de managementinformatie en sturing op dit onderwerp sterk verbeterd door het onderwerp in de eerste lijn te centraliseren binnen het Expertise Centrum. Afdelingen van De Goudse verschillen procesmatig in bijvoorbeeld het vastleggen van UBO's en de wijze van controle aan de hand van de sanctielijst. De Goudse heeft de ambitie om hier meer uniformiteit in aan te brengen, zodat ook de beheersing eenvoudiger wordt.
- DNB heeft in de sector een thema-onderzoek uitgevoerd naar de beheersing van het risico op belangenverstrengeling. Ook De Goudse was voor dit onderzoek geselecteerd. DNB heeft een aantal verbeterpunten gesignaleerd. Deze bevindingen hebben geleid tot een aantal verbeteracties.
- RM&C is in de vorm van due diligence betrokken bij de acquisities die De Goudse heeft gerealiseerd. Ten behoeve van de besluitvorming heeft RM&C per acquisitie een opinie afgegeven.

C. RISICOPROFIEL

Onderstaand het risicoprofiel van De Goudse N.V. gekwantificeerd per ultimo 2023 in vergelijking met 2022 op basis van het vereist vermogen (SCR) vastgesteld met de standaardformule van de Solvency II-richtlijnen.

SCR	2023	2022
Marktrisico	117.949	106.757
Tegenpartijrisico	22.710	22.115
Zorg	155.021	129.131
Leven	54.890	49.751
Schade	88.315	80.965
Diversificatie	-161.680	-144.541
BSCR	277.205	244.178
Operationeel risico	31.364	28.304
LACDT	-65.522	-46.196
SCR	243.047	226.286

1

Opbouw SCR De Goudse N.V.

D. WAARDERING VOOR SOLVABILITEITSDOELEINDEN

De statutaire boekwaardebalans betreft de balans zoals gepresenteerd in de jaarrekening van De Goudse. De waarderingsgrondslagen op statutaire grondslagen zijn gelijk aan de waarderingsgrondslagen volgens de RJ ("Dutch-GAAP"). De Solvency II marktwaardebalans betreft de balans op Solvency II waarderingsgrondslagen. De uitgangspunten voor de waardering van activa en passiva op Solvency II grondslagen zijn vastgelegd in artikel 75 van de Solvency II richtlijn 2009/138/EC en nader uitgewerkt in hoofdstuk 2 en hoofdstuk 3 van de Gedelegeerde verordening EU 2015/35. Deze uitgangspunten zijn gehanteerd voor de Solvency II marktwaardebalanswaardering van De Goudse.

Zoals vastgelegd in artikel 7 van de Gedelegeerde verordeningen waardeert De Goudse haar activa en passiva op basis van een continuïteitsaansname ("Going-concern-principe").

	2023		2022	
	Statutair	Solvency II	Statutair	Solvency II
Immateriële vaste activa	114.070	-	126.098	-
Beleggingen	2.588.999	2.442.377	2.463.263	2.246.219
Beleggingen voor risico van polishouders	594.137	594.137	578.978	578.978
Herverzekerde deel van de technische voorzieningen	-	335.806	-	286.835
Vorderingen	67.755	67.754	72.478	70.366
Overige activa	120.856	120.856	159.641	159.641
Overlopende activa	26.382	7.411	26.063	7.022
Totaal activa	3.512.199	3.568.341	3.426.521	3.349.061
Achtergestelde schulden	114.116	114.116	113.943	113.943
Technische voorzieningen	2.167.375	2.325.963	2.077.988	2.103.557
Technische voorzieningen voor verzekeringen waarbij polishouders het beleggingsrisico dragen	596.983	599.981	582.409	585.512
Voorzieningen anders dan technische voorzieningen	24.308	7.019	37.685	20.093
Schulden	159.262	159.262	162.652	162.652
Overlopende passiva	32.624	29.693	30.702	28.112
Totaal passiva	3.094.667	3.236.034	3.005.379	3.013.869
Activa minus passiva	417.531	332.307	421.142	335.192

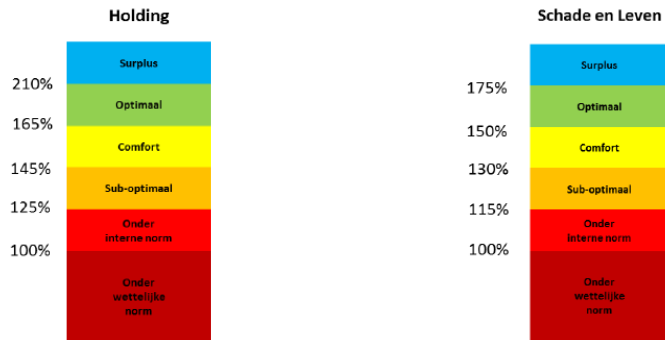
E. KAPITAALBEHEER

	2023	2022
Aanwezig en vereist vermogen		
<i>Aanwezig vermogen op Solvency II-grondslagen</i>		
Totaal vermogen op marktwaardegrondslagen	446.427	449.135
Voorgesteld slotdividend	-3.045	-6.125
Niet in aanmerking komend vermogen voor Solvency II	-6.300	-7.087
Aanwezig vermogen	437.082	435.923
Solvabiliteitskapitaalvereiste op Solvency II-grondslagen	243.064	226.286
Solvabiliteitsratio Solvency II	180%	193%

De doelstelling van het kapitaalbeleid is tweeledig. Enerzijds moet het kapitaalbeleid zorgen voor een solide kapitaalbasis per entiteit of het herstel daarvan. Ook als bepaalde stressscenario's zich voordoen. Anderzijds draagt het kapitaalbeleid bij aan het bereiken van de strategische doelstellingen, in overeenstemming met de gedefinieerde risicobereidheid.

Het kapitaalbeleid is erop gericht om kapitaal boven het surplus-niveau van de dochtermaatschappijen effectief in te zetten. Als het kapitaal niet op korte termijn gebruikt wordt in de dochtermaatschappij, dan is het effectiever om dit kapitaal in de holding aan te houden om zo strategische mogelijkheden te creëren. Het aanhouden van kapitaal in de holding maakt het bovendien eenvoudiger om dit in te zetten op de plek waar investeringen worden gedaan. Bovendien kan deze buffer worden gebruikt bij mogelijke stresssituaties in de dochtermaatschappijen. Daarom heeft De Goudse in het kapitaalbeleid een bovengrens benoemd waarbij een surplus ontstaat.

De solvabiliteitseisen hebben de volgende niveaus:

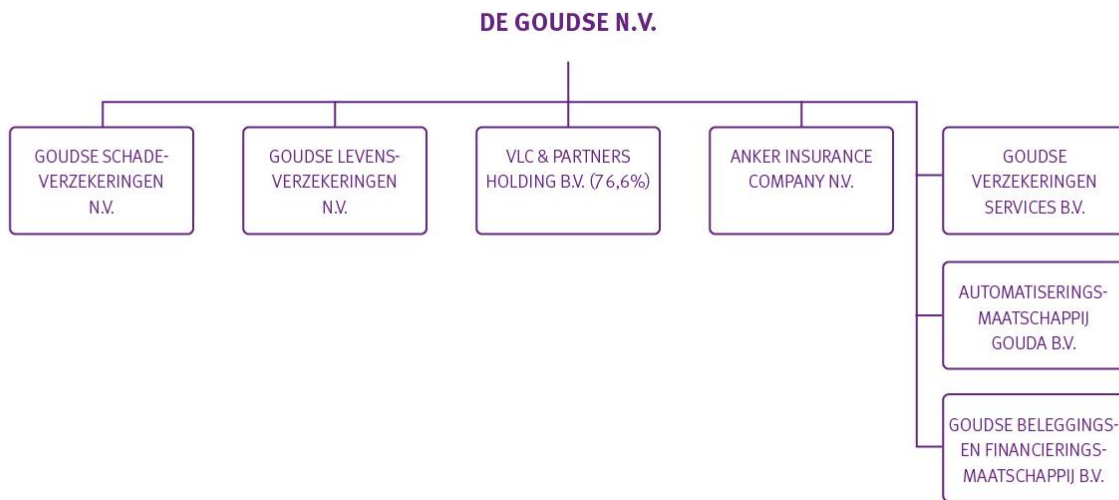


A. ACTIVITEITEN EN PRESTATIES

A.1 ACTIVITEITEN

STRUCTUUR

De Goudse N.V. (KvK 29050370) is houdstermaatschappij van schade- en levensverzekeringsmaatschappijen, van volmacht- en assurantiebemiddelingsbedrijven en van enkele kleine vennootschappen die daarmee samenhangen. De Goudse N.V. is gevestigd aan Bouwmeesterplein 1, 2801 BX Gouda.



In het schadeverzekeringsbedrijf wordt getekend voor risico's in de directe Nederlandse verzekeringsmarkt in de groepen:

- Arbeidsongeschiktheids- en overige ziekte- en ongevalverzekeringen;
- Motorrijtuigen casco;
- Motorrijtuigen aansprakelijkheid;
- Voertuigen casco;
- Vervoerde zaken;
- Brand en natuurevenementen;
- Andere schade aan zaken;
- Algemene aansprakelijkheid;
- Diverse geldelijke verliezen;
- Rechtsbijstand.

In het levensverzekeringbedrijf wordt getekend voor risico's in de directe en indirecte markt, voornamelijk in Nederland. De activiteit in het buitenland is beperkt.

Anker Insurance Company heeft buitenlandse activiteiten, deze worden in de kwantitatieve rapportagestaten (QRTs) uitgesplitst naar land en naar valuta gerapporteerd.

GROEPSVERHOUDINGEN

In de geconsolideerde jaarrekening zijn de gegevens opgenomen van de dochtermaatschappijen van De Goudse N.V.

Eind 2023 zijn de volgende dochtermaatschappijen volledig eigendom van De Goudse N.V.:

- Goudse Schadeverzekeringen N.V., Gouda;
- Goudse Levensverzekeringen N.V., Gouda;
- Anker Insurance Company N.V., Groningen;
- Goudse Beleggings- en Financieringsmaatschappij B.V., Gouda;
- Goudse Verzekeringen Services B.V., Gouda;
- Automatiseringsmaatschappij Gouda B.V., Gouda;
- Hofstaete Kennisgroep B.V., Naarden;
- Assurantiemaatschappij Hollandia anno 1924 N.V., Gouda;
- Collectie Stationsplein B.V., Gouda;
- Goudse Assurantiedesk B.V., Gouda.

Eind 2023 zijn de volgende dochtermaatschappijen volledig eigendom van Anker Insurance Company N.V.:

- Anker Seacrew Software B.V., Groningen;
- Anker Verzuimsupport B.V., Groningen;
- Anker Rechtshulp B.V., Groningen.

Eind 2023 heeft De Goudse een belang van 76,6% in VLC & Partners Holding B.V.

Eind 2023 zijn de volgende dochtermaatschappijen eigendom van VLC & Partners Holding B.V.:

- VLC & Partners B.V., 's-Hertogenbosch;
- Chabot Assuradeuren B.V., 's-Hertogenbosch;
- ENGage Werkgeversadvies B.V., Apeldoorn;
- Essentic B.V., Hengelo
- Mutsaerts Holding B.V., Tilburg;
- Mutsaerts B.V., Tilburg;
- Mutsaerts Assuradeuren B.V., Tilburg;
- Van Luin Assurantie Groep B.V., De Bilt (51%);
- Van Luin Advies B.V., De Bilt (51%);
- Van Luin Assurantiën B.V., De Bilt (51%);
- Van Luin Hypotheken B.V., De Bilt (51%);
- HIT Insurance B.V., Oisterwijk;
- N-DW Assurantiën B.V., Zundert;
- Koekenberg Van Vuuren B.V., Delft;
- Koekenberg Van Vuuren Assuradeuren B.V., Delft;
- Bielderman Koetsier B.V., Barneveld (64%).

Daarnaast heeft De Goudse eind 2023 minderheidsbelangen in de volgende deelnemingen:

Kerncijfer	Kerncijfer	Kerncijfer
GAAS Holding B.V.	Breda	35%
Onderlinge Waarborgmaatschappij Sazas U.A.	Woerden	20%
Voor de Adviseur B.V.	Amsterdam	50%
Arbo International Management PTE. Ltd.	Singapore	50%
VCSW B.V.	Den Haag	49%
Brandmeester Groep B.V.	Den Haag	44%
European Insurance B.V.	Rotterdam	30%
HR Navigator B.V.	Amersfoort	30%

HOOFDZAKEN DE GOUDSE IN 2023

De oorlogen in de wereld met bredere geopolitieke spanning leidde tot een grote druk op de wereldeconomie in 2023 met gevolgen voor de inflatie en marktrente. Deze ontwikkelingen leiden tot volatiliteit in onze resultaten. De inflatie is sinds 2022 hoog en daalde in de loop van 2023 naar een normaler niveau maar bleef hoog. Waar in 2022 vooral de energiecrisis zorgde voor een hoge inflatie, was het in 2023 vooral het levensonderhoud wat zorgde voor hogere inflatiecijfers, waarmee in talloze huishoudens financiële zorgen blijven. Het huidige prijspeil wordt steeds normaler, omdat nieuwe CAO's in 2023 zijn afgesloten met hoge salaristijgingen. Dit zien we ook terug in de nieuwe CAO van het verzekeringsbedrijf welke voor 2024 is vastgelegd. Deze hogere inflatie heeft in 2023 ervoor gezorgd dat wij onze premies moesten verhogen, omdat we zagen dat de schadelast en kosten toenamen. Een toename hiervan raakt ook de ontwikkeling van onze (marktwaarde)voorzieningen. We zien dit vooral bij de langlopende producten.

Ook de ontwikkeling van de rente bleek in 2023 weer behoorlijk van invloed op onze resultaten. Waar de rente eerst maar bleef stijgen daalde deze aan het einde van het jaar. De ontwikkeling van de rente zorgde dat wij de rekenrente in onze voorzieningen bij verschillende Schade- en Levenproducten hebben verhoogd. De daling van de hypotheekrente aan het einde van het jaar heeft gezorgd voor positievere resultaten op onze beleggingen dan verwacht en zagen dit vooral terug in de waardering van hypotheekfondsen. We merken dat deze volatiliteit zorgt dat onze resultaten steeds meer worden gedreven door marktwaardeontwikkelingen en we daardoor meer te maken hebben met schommelingen in het resultaat.

Het resultaat na belastingen van De Goudse N.V. bedraagt EUR 16,4 mln. (2022: EUR 32,2 mln.). Onderliggend is het resultaat iets hoger dan het gerapporteerde resultaat, maar lager dan we hadden gehoopt. Dit wordt voornamelijk veroorzaakt door een hogere schadelast en kosten bij Zaakschade, hogere schadelast bij De Zeeuwse en een hogere schadelast bij Inkomen Individueel. We zien dit vooral terug in duurdere letselschades (Zaakschade en De Zeeuwse) en langere invalidering (Inkomen Individueel).

Er zijn daarnaast grote positieve effecten verwerkt in dit boekjaar en hebben betrekking op:

- De volatiele rente die heeft gezorgd dat de waarde van onze beleggingen (met name hypotheekfondsen) aan het einde van het jaar hoger zijn geworden en dit een positief effect gehad op het resultaat;
- De stijgende rente heeft gezorgd dat wij de tariefrente in onze producten hebben bijgesteld. Hiermee zijn de rekenrentes in de voorzieningen verhoogd bij diverse Schade- en Levenproducten wat een positief effect heeft gehad op het resultaat;
- De verkoop van beleggingen in aandelen.

Er zijn daarentegen ook grote negatieve effecten verwerkt in dit boekjaar en hebben betrekking op:

- Door hogere inflatie hebben wij een hoger kostenniveau en een hogere schadelast;
- De wijzigingen met betrekking tot kosten en rekenrentes in de boekwaardevoorzieningen hebben impact gehad op de toereikendheidstoets van Goudse Levensverzekeringen N.V. Het toetssaldo nam af en diende aangezuiverd te worden.

Wij verwijzen naar hoofdstuk A.2 voor een nadere toelichting op het verzekeringstechnisch resultaat van Goudse Levensverzekeringen N.V. en Goudse Schadeverzekeringen N.V.

De solvabiliteit van De Goudse N.V. is gedaald van 193% in 2022 naar 180% in 2023. Het aansprakelijk vermogen van De Goudse N.V. daalde van EUR 535,1 mln. in 2022 naar EUR 531,6 mln. in 2023. De solvabiliteit van Goudse Schadeverzekeringen N.V. is gedaald van 182% naar 168%. De solvabiliteit van Goudse Levensverzekeringen N.V. is gestegen van 146% in 2022 naar 154% in 2023. Om de solvabiliteitspositie van Goudse Levensverzekeringen N.V. te versterken, heeft De Goudse N.V. op 27 december 2023 in overleg met de RvC een agiostorting gedaan in het kapitaal van Goudse Levensverzekeringen N.V. De solvabiliteit van Anker Insurance Company N.V. is gedaald van 173% in 2022 naar 163% in 2023.

In december 2023 is bekendgemaakt dat De Goudse haar belang in VLC & Partners Holding B.V. verkoopt aan Howden, een wereldwijde verzekeringsgroep. Deze verkooptransactie heeft op 1 mei 2024 plaatsgevonden. Deze verkoop leidt tot een significante boekwinst en stijging van de solvabiliteit. Met de verkoop kan De Goudse zich nadrukkelijker richten op waar het bedrijf sterk in is (ondernemersverzekeringen en dienstverleningsproposities) en groeikansen ziet (niches en het Levenbedrijf).

De Goudse heeft in januari 2023 een samenwerkingsovereenkomst getekend met Onderlinge Waarborgmaatschappij Sazas U.A. (Sazas), een inkomensverzekeraar gevestigd in Woerden. Als onderdeel van deze samenwerking heeft Goudse Schadeverzekeringen N.V. in november 2023 een 20%-belang verworven in het kapitaal van Sazas met een storting van EUR 10,2 mln. in het waarborgkapitaal. Sazas is gespecialiseerd in verzuimverzekeringen en in het verlagen en voorkomen van ziekteverzuim in het mkb. Het uitgangspunt van de samenwerking is om de positie van beide bedrijven in de verzekeringsmarkt te versterken en het mkb nog beter te kunnen bedienen en draagt bij aan de strategische ambitie van De Goudse om het aanbod van nicheproposities verder uit te breiden.

Goudse Schadeverzekeringen N.V. heeft in oktober 2023 via GAAS Holding B.V. een indirect belang van 35% verworven in Glasassurantie Maatschappij Midglas N.V. en in De Glaslijn B.V. Midglas is een specialist in glasverzekeringen. In deze niche heeft Midglas een transformatie doorgemaakt tot een bedrijf dat de focus legt op direct herstel. De combinatie met de propositie van schaderegisseur De Glaslijn, die ook als zelfstandige dienstverlening in de markt wordt aangeboden, is daarbij een belangrijke meerwaarde. Voor de verkrijging van deze belangen heeft Goudse Schadeverzekeringen N.V. EUR 18,3 mln. geïnvesteerd in GAAS Holding B.V.

NAAM EN CONTACTGEGEVENS TOEZICHTHOUDER

Naam: De Nederlandsche Bank
Bezoekadres: Westeinde 1, 1017 ZN, Amsterdam
Telefoonnummer: +31 20 524 9111
Email: info@dnb.nl

NAAM EN CONTACTGEGEVENS EXTERNE ACCOUNTANT

Naam: KPMG Accountants N.V.
Bezoekadres: Laan van Langerhuize 1, 1186 DS, Amsterdam
Telefoonnummer: +31 20 656 7890

A.2 PRESTATIES OP GEBIED VAN VERZEKERING

In dit hoofdstuk wordt een toelichting gegeven op het verzekeringstechnische resultaat van De Goudse over 2023. De Goudse heeft in de groep ook een aantal niet-verzekeringsactiviteiten. Hieronder is het resultaat per segment opgenomen.

2023	Schade	Leven	Bemiddeling	Overig*	Totaal
Som der bedrijfsopbrengsten	612.204	299.228	70.735	-789	981.378
Som der bedrijfslasten	-563.709	-317.569	-66.964	-488	-948.730
Resultaat uit gewone bedrijfsuitoefening	48.495	-18.341	3.771	-1.277	32.648

2022	Schade	Leven	Bemiddeling	Overig*	Totaal
Som der bedrijfsopbrengsten	537.745	61.986	64.462	-923	663.270
Som der bedrijfslasten	-510.685	-36.138	-63.721	562	-609.982
Resultaat uit gewone bedrijfsuitoefening	27.060	25.848	741	-361	53.288

* Onder het segment 'Overig' zijn ook de Intercompany eliminaties opgenomen. Als gevolg van deze eliminaties kunnen in het segment 'Overig' negatieve opbrengsten en positieve lasten worden gepresenteerd.

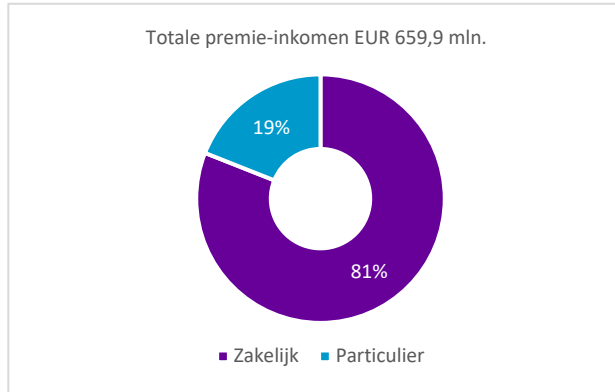
De verzekeringsactiviteiten zijn opgenomen in de segmenten Schade en Leven. Het verzekeringstechnisch resultaat voor deze segmenten is hieronder weergegeven.

	Schade		Leven		Totaal	
	2023	2022	2023	2022	2023	2022
Bruto geboekte premies	707.920	674.443	200.215	154.738	908.135	829.181
Schaden en uitkeringen	-398.679	-363.415	-275.820	-1.402	-674.499	-364.817
Verzekeringstechnisch resultaat	37.262	20.479	-20.634	26.336	16.628	46.815
Overige opbrengsten en lasten	11.233	6.581	2.293	488	13.526	6.093
Resultaat uit gewone bedrijfsuitoefening	48.495	27.060	-18.341	25.848	30.154	52.908

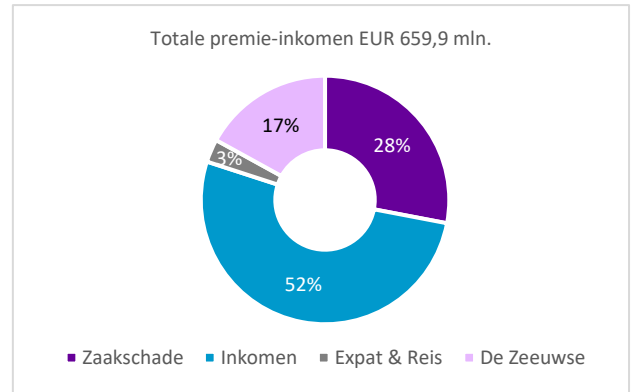
Branche	Bruto geboekte premies		Schaden en uitkeringen		Verzekeringstechnisch resultaat	
	2023	2022	2023	2022	2023	2022
Zaakschade	185.930	185.716	-106.421	-99.277	748	1.740
Inkomen	342.156	333.987	-183.580	-181.687	40.175	12.606
Expat & Reis	17.764	16.483	-12.105	-8.614	-1.662	1.228
De Zeeuwse	114.037	107.130	-68.765	-57.847	-2.271	5.954
Goudse Schadeverzekeringen	659.887	643.316	-370.871	-347.425	36.990	21.528
Anker Insurance Company	48.034	31.127	-27.807	-15.990	272	-1.049
Totaal segment Schade	707.921	674.443	-398.678	-363.415	37.262	20.479

SCHADE

De premieomzet van Goudse Schadeverzekeringen N.V. stijgt in 2023 met EUR 16,6 mln. naar EUR 659,9 mln. (2022: EUR 643,3 mln.). Deze groei wordt voornamelijk verklaard door Inkomen (2%), De Zeeuwse (6%) en Expat & Reis (8%). Deze groei wordt grotendeels verklaard door indexering, aanpassing van tarieven en naverrekening bij Inkomen. Door de sterkere groei is het aandeel van de zakelijke portefeuille in 2023 toegenomen ten opzichte van de particuliere portefeuille (2022: zakelijk 80% en particulier 20%). Binnen de portefeuille van Goudse Schadeverzekeringen N.V. is de premieomzet van EUR 659,9 mln. als volgt verdeeld:



Premieomzet verdeling Goudse Schadeverzekeringen N.V.



De verdeling van de premieomzet over de branches is in 2023 nagenoeg gelijk gebleven aan 2022. Het aandeel van De Zeeuwse en Inkomen zijn gegroeid ten gunste van het aandeel van Zaakschade.

Het technisch resultaat van Goudse Schadeverzekeringen N.V. bedraagt EUR 37,0 mln. (2022: EUR 21,5 mln.). Het totale resultaat van Inkomen zorgt voor dit mooie resultaat. Bij Inkomen zorgde een hogere premie, een lagere schadelast en een hoger beleggingsresultaat voor een ruim positief resultaat. Het rendement bij Zaakschade en bij Expat & Reis was in 2023 negatief. Zaakschade is vooral negatief door resultaten bij de Motorrijtuigen WA-dekking. De ontwikkeling van de schadelast van letsel blijft een continue punt van aandacht. Bij Expat & Reis is dit jaar sprake van een hogere schadelast gerelateerd aan ziektekosten en arbeidsongeschiktheid. Voor verdere toelichting per segment verwijzen wij naar de toelichting hieronder.

Naast het positieve resultaat, heeft Goudse Schadeverzekeringen N.V. vooruitgang geboekt in het versterken van het 'Goudse huis'. In 2023 hebben wij een belang genomen van 35% in een nicheverzekeraar Glasassurantie Maatschappij Midglas N.V. en de gerelateerde dienstverlener voor schadeherstel De Glaslijn. Deze nicheverzekeraar is marktleider met betrekking tot glasverzekeringen. Daarnaast is in 2023 een belang genomen van 20% in Onderlinge Waarborgmaatschappij Sazas U.A. Het uitgangspunt van de samenwerking is om de positie van beide bedrijven in de verzekeringsmarkt te versterken en het mkb nog beter te kunnen bedienen. Deze transacties passen binnen onze strategische doelen om ons nadrukkelijker te richten op niches.

De solvabiliteitsratio van Goudse Schadeverzekeringen N.V. is gedaald naar 168% (2022: 182%) en ligt boven het targetniveau van het kapitaalbeleid.

Zaakschade

De totale verdiende premie van Zaakschade is in 2023 gestegen met 3% (2022: 4%) en is uitgekomen op EUR 188,4 mln. (2022: EUR 183,2 mln.). Deze groei wordt voornamelijk verklaard door indexering van onze premies. We zien dat onze schadelast, kosten voor herverzekering en interne kosten stijgen als gevolg van inflatie. We zijn daarom ook genoodzaakt om onze premies te verhogen. De Zaakschade markt is een concurrerende markt en behoorlijk prijsgevoelig (met name particulier), waardoor we onze groei iets zien afremmen ten opzichte van de jaren voordat de hoge inflatie intrad. Dit komt het meest tot uiting in de ontwikkeling van de premie van onze portefeuille motorrijtuigen.

Het technisch resultaat van Zaakschade in 2023 bedraagt EUR 0,7 mln. (2022: EUR 1,7 mln.). De resultaten bij de verschillende Zaakschade gerelateerde producten waren divers. Waar Motorrijtuigen (WA-dekking) en Rechtsbijstand zijn geëindigd op een negatief technisch resultaat, wordt dit gecompenseerd door de positieve resultaten bij Brand, Motorrijtuigen (Casco-dekking), Aansprakelijkheid en Ongevallen. Ontwikkelingen gerelateerd aan letselschades (Motorrijtuigen WA) en een hoge claimfrequentie bij Rechtsbijstand zorgden voor een hoge schadelast, waar de schadelast bij Brand (zelfs met een aantal grote branden), Aansprakelijkheid en Ongevallen lager uitkwam dan verwacht. Bij Motorrijtuigen Casco kwam dit lager uit dan onze verwachtingen vanwege inflatie, maar bleef ruimschoots positief.

Na een bewogen jaar 2022 met grote stormen, een toenemende verkeersdruk na Corona, een hoge inflatie en een volatiele rente, hebben deze effecten zich grotendeels voortgezet in 2023. Als gevolg van de hoge inflatie zien wij de gemiddelde schadelast per schadegeval en de interne kosten stijgen. Daarnaast verhardt de herverzekeringmarkt met hogere herverzekeringpremies en een

toename van de eigen behouden tot gevolg. Dit heeft effect op onze marges. Waar de renteontwikkeling voorgaand jaar zorgde voor negatieve beleggingsresultaten, was dit voor 2023 tegenovergesteld. Met name de daling van de rente aan het einde van het jaar leverde positievere beleggingsresultaten op dan verwacht. Daarnaast viel de schadelast van de stormen (o.a. Poly, Ciaran en Pia) in het 2e half jaar mee, wat een belangrijke bijdrage was voor het positieve resultaat bij Brand. In 2023 heeft een schattingswijziging plaatsgevonden in de berekening van de IBNR-voorziening. De wijze van disconteren is aangepast en heeft gezorgd voor een eenmalige last van EUR -1,7 mln.

Inkomen

De totale omzet van Inkomen is in 2023 gestegen met 2% (2022: 7%). Het onderdeel Inkomen is het grootste onderdeel binnen Goudse Schadeverzekeringen N.V. met een totale omzet van EUR 342,2 mln. (2022: EUR 334,0 mln.). We richten ons zowel op collectieve inkomensverzekeringen (met name Verzuim, WIA, WGA) als individuele inkomensverzekeringen (arbeidsongeschiktheid). Dit doen we voornamelijk via provinciale distributie, maar ook via volmachten.

Het technisch resultaat bij Inkomen bedraagt EUR 40,2 mln. (2022: EUR 12,6 mln.). Het resultaat is voor 2023 behoorlijk hoger uitgekomen dan voorgaand jaar. Dit heeft meerdere verklaringen. Bij Inkomen Collectief zorgen de resultaten bij Verzuim, WIA en WGA-eigenrisicoverzekering voor een belangrijke bijdrage aan dit resultaat. Het resultaat van Verzuim wordt positief beïnvloed door positievere uitloop van oude schadejaren als gevolg van naverrekening van premies, waar premies nog stijgen door hogere verzekerde loonsommen. De schadelast van het huidige schadejaar is op het laagste niveau sinds jaren. We verwachten daar voor volgend jaar ook nog positieve uitloop als gevolg van naverrekening. We zien deze ontwikkeling van de schadelast zowel bij de provinciale distributie als bij de volmachten. Waar de laatste jaren in het teken stonden van de coronapandemie, normaliseert de meldingsfrequentie. Het niveau van het aantal ziektegevallen in de portefeuille neemt ieder jaar nog wel toe. Deze ontwikkeling in het verzuim is in de hele markt zichtbaar. Het positieve resultaat bij WIA wordt sterk beïnvloed door een hogere premie dan verwacht door lager roeyement en een vrijval van voorzieningen vanwege een stijging van de rekenrente in de berekening hiervan. Daarnaast was sprake van een hoger beleggingsresultaat dan verwacht. Ook het technisch resultaat bij WGA-eigenrisicoverzekering was ruim positief vanwege dezelfde bovengenoemde redenen als bij WIA. Zowel bij WIA als WGA-eigenrisicoverzekering houden wij rekening met de achterstanden van keuringen bij het UWV. We verwachten dat de huidige getroffen voorzieningen voldoende zijn om de instroom hiervan te dekken. Ook Inkomen Individueel eindigt dit jaar ruim positief door een lagere schadelast vanwege een stijging van de rekenrente (van 1% naar 2,5%) om de voorziening voor periodieke uitkeringen te berekenen en een hoger beleggingsresultaat. We zien de schadefrequentie van de portefeuille na de coronapandemie dalen. Waar de schadefrequentie gemiddeld wat is afgenomen, zien we daarentegen wel dat de gemiddelde ziekteduur toeneemt. Bij een aantal beroepen vraagt dit extra aandacht.

Expat & Reis

Bij Expat & Reis focussen we op een nichemarkt en bieden wij met name verzekeringsoplossingen voor expats aan op het gebied van ziektekosten, arbeidsongeschiktheid en schade. De omzet van Expat & Reis is in 2023 met 8% (2022: 6%) gestegen. Na de coronaperiode en alle huidige geopolitieke ontwikkelingen is dit groeipercentage hoger dan we hadden verwacht. De omzet van Expat & Reis komt hiermee uit op EUR 17,6 mln. (2022: EUR 16,5 mln.).

Het technisch resultaat van Expat & Reis is dit jaar negatief geëindigd op EUR -1,7 mln. (2022: EUR 1,2 mln.). Met name een hogere schadelast heeft gezorgd voor dit negatieve resultaat en wordt vooral veroorzaakt door hogere ziektekosten en arbeidsongeschiktheid. Een select aantal nieuwe schades gerelateerd aan arbeidsongeschiktheid kan bij Expat & Reis al snel zorgen voor volatiele resultaten.

De Zeeuwse

De Zeeuwse richt zich met een gespecialiseerd team en een eigen identiteit op schade- en inkomensverzekeringen zowel via provinciale distributie als via volmachten. De Zeeuwse is actief in de regio Zuidwest-Nederland en richt zich, samen met gespecialiseerde adviseurs, op het hele land bij de kernbranches agrarisch, hippisch en garage. Het totale (bruto) premie-inkomen is in 2023 gestegen naar EUR 114 mln. (2022: EUR 107 mln.). Dit betreft voor 2023 een groei van 6% (2022: 9%). Deze groei van het premie-inkomen is zowel zichtbaar bij de schade- als inkomensverzekeringen.

Het technisch resultaat van De Zeeuwse bedraagt EUR -2,3 mln. (2022: EUR 6,0 mln.). Dit wordt verklaard door het negatieve technisch resultaat bij Zaakschade. De ontwikkeling van de schadelast bij letsel is in dit jaar negatief geweest door frequentie en een aantal grote letselschades. Hierdoor is het technisch resultaat bij Motorrijtuigen negatief. De andere Zaakschade gerelateerde producten zijn positief geëindigd, maar qua resultaat niet hoog genoeg om bij Zaakschade dit jaar positief te eindigen. Het technisch resultaat van Inkomen is positief door een lagere schadelast bij Verzuim in combinatie met een hogere premie vanwege naverrekening.

Anker Insurance Company

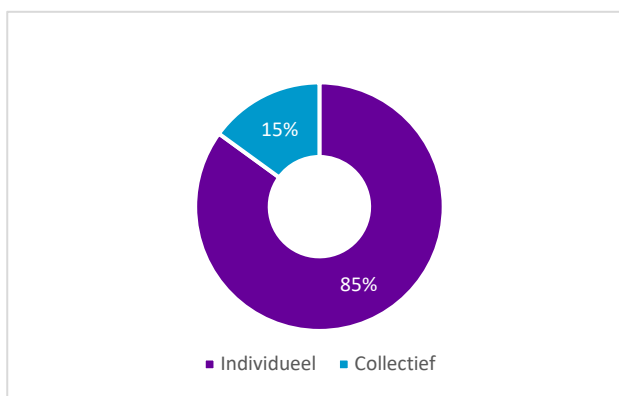
De premieomzet van Anker bedraagt ultimo 2023 EUR 48,2 mln. (2022: EUR 31,1 mln.). Deze stijging wordt voornamelijk verklaard doordat Anker in 2022 drie kwartalen onderdeel was van De Goudse en in 2023 voor een heel jaar. Het bruto resultaat van Anker over 2023 bedraagt EUR 0,6 mln. (2022: EUR 1 mln. negatief). Het resultaat wordt positief beïnvloed door de hogere omzet, terwijl de schadelast stijgt en de beleggingsopbrengsten lager zijn. De solvabiliteitsratio van Anker is gedaald naar 163% (2022: 173%).

LEVEN

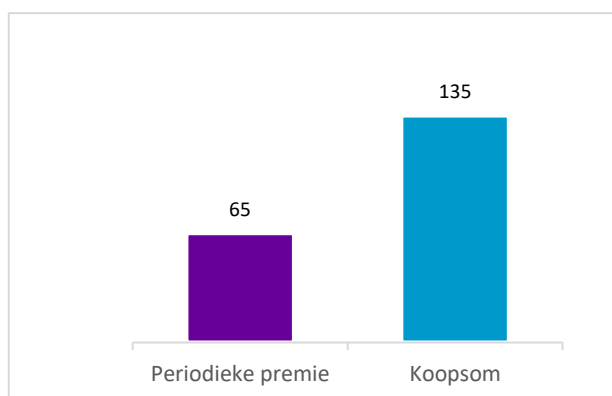
De periodieke premieomzet van Goudse Levensverzekeringen N.V. is in 2023 licht gedaald ten opzichte van 2022 met EUR 3,8 mln. naar EUR 64,7 mln. (2022: EUR 68,5 mln.). Er is sprake van een daling in de omzet van onze collectieve levensverzekeringen naar EUR 10,0 mln. (2022: EUR 12,4 mln.). De afname komt met name door omzetzijging van de overlijdensrisicodekkingen die onderdeel uitmaken van de SCOR-propositie voor pensioenfondsen. Tegenover deze afname stond een toename binnen het zakelijke segment van ANW-verzekeringen.

De omzet van individuele levensverzekeringen is licht gedaald met EUR 1,4 mln. naar EUR 54,8 mln. (2022: EUR 56,2 mln.). De daling wordt vooral veroorzaakt door beleggingsverzekeringen. Bij traditionele verzekeringen is ook sprake van een lichte daling, maar daar wordt de afname van de portefeuille voor een groot deel gecompenseerd door de productie van ORV-verzekeringen. Dit laatste product is een belangrijke pijler binnen de Nieuw Leven-strategie. Via de Nieuw Leven-strategie wil De Goudse een kostenefficiënt Levenbedrijf inrichten, waarbij het tegen lage kosten een lopende portefeuille kan beheren en door middel van een korte "time to market" nieuwe producten kan implementeren en aanpassen.

De omzet via koopsommen was in 2023 opnieuw hoog met EUR 135,5 mln. en was daarmee zelfs EUR 49,3 mln. hoger dan vorig jaar (2022: EUR 86,2 mln.). Vooral de omzet van garanti kapitaal-koopsommen (voor Direct Ingaande Lijfrentes) was aanmerkelijk hoger in 2023. De omzet van beleggingskoopsommen bleef, mede door de relatief hoge marktrente, achter bij de verwachtingen. De omzet hiervan was met EUR 5,1 mln. lager dan vorig jaar (2022: EUR 11,6 mln.).



Periodieke premie



Premieomzet Goudse Levensverzekeringen N.V.

Het technisch resultaat van Goudse Levensverzekeringen N.V. is per saldo uitgekomen op EUR -20,6 mln. (2022: EUR 26,3 mln.). Dit is lager dan verwacht. In 2023 zijn enkele schattingswijzigingen verwerkt welke in eerste instantie een positief effect hadden op het resultaat. Het gaat hier om het aanpassen van de tariefrente (rekenrente) in de boekwaardevoorzieningen van ANW (van 1% naar 2,75%) en van Direct Ingaande Lijfrentes (van 1% naar 2%). Dit is op basis van de aanpassingen in de tariefstelling in de respectievelijke producten.

Het resultaat is uiteindelijk in sterke mate negatief beïnvloed door wijzigingen in de marktwaardevoorzieningen, welke via de toereikendheidstoets, middels een toevoeging aan de toetssaldovoorziening, ook effect had op het boekwaarde resultaat. Zo bleek het noodzakelijk om de kostenvoorziening met EUR 20,9 mln. te verhogen, onder meer door een toename van de verwachte kosten per polis (deels inflatie-effect) op met name langlopende levensverzekeringen. De negatieve effecten vanuit de marktwaardeberekeningen en beleggingsopbrengsten waren groter dan de positieve effecten aan de verplichtingenkant, wat resulteerde in een toetssaldocorrectie.

In 2023 zijn kosten gemaakt ten behoeve van de uitvoering van de Nieuw Leven-strategie. Een gedeelte van de kosten is geactiveerd en zal in 10 jaar worden afgeschreven. De overige kosten maken deel uit van het technisch resultaat.

De solvabiliteitsratio van Goudse Levensverzekeringen N.V. is licht gestegen naar 154% (2022: 146%) en ligt boven het targetniveau van het kapitaalbeleid.

A.3 PRESTATIES OP GEBIED VAN BELEGGINGEN

BELEGGINGSBELEID BEGINSELEN

De Goudse is een middelgrote verzekeraar die grotendeels particulier eigendom is. Hier hoort een rendementsdoelstelling bij die recht doet aan het geïnvesteerde vermogen en risico en wat verder uitgewerkt wordt in de risicobereidheid van De Goudse. Het te allen tijde kunnen voldoen aan de verplichtingen naar de verzekerden staat hierbij centraal.

De primaire taak van De Goudse is het verkopen van verzekeringen en het dragen van het risico, geheel of gedeeltelijk door herverzekeringen. Op dit primaire terrein wil De Goudse haar toegevoegde waarde leveren.

Secundair heeft De Goudse als verzekeraar ook de rol van belegger. Ten opzichte van haar primaire taak is De Goudse hier echter terughoudender met haar risicobereidheid, welke zijn weerslag vindt in de doelstellingen op het gebied van balansmanagement en ook de strategische beleggingsmix. Het beleggingsbeleid is daarom ingestoken als een, op de lange termijn gerichte, goed gespreide portefeuille met een defensief risicoprofiel. De Goudse onderschrijft de Code Duurzaam Beleggen van het Verbond van Verzekeraars. De Goudse past de Code toe op haar beleggingsportefeuilles en handelt daar ook naar. Bij de samenstelling van onze beleggingsportefeuille sluiten wij bepaalde soorten bedrijven en overheden uit, zoals bijvoorbeeld bedrijven die zich bezighouden met controversiële wapensystemen, tabak en bepaalde vormen van energieopwekking. Ook kopen wij geen nieuwe beleggingen meer aan in bedrijven waarvan de hoofdactiviteit bestaat uit onderzoek naar, productie van en/of handel in fossiele brandstoffen. De bestaande beleggingen in deze bedrijven bouwen wij geleidelijk af. Daartegenover breiden wij impactbeleggingen in de energiesector steeds verder uit met investeringen in windmolens, zonneweides en waterkrachtcentrales.

Het bestuur stelt het strategische beleggingsbeleid en het beleggingsmandaat vast. De RVC accordeert het beleid en het mandaat. De werkgroep Beleggingen bepaalt de tactische afwijkingen ten opzichte van het strategische beleid en monitort deze afwijkingen. Riskmanagement adviseert de werkgroep Beleggingen. De medewerkers van beleggingen voeren de operationele beleggingsactiviteiten uit. De afdeling Controlling ziet erop toe dat de uitvoering binnen de grenzen van het mandaat plaatsvindt. Rapportage vindt plaats door de afdeling Controlling op alle aspecten rondom beleggingen en beleggingsmandaat. De maandelijkse Beleggingenrapportage wordt besproken in de werkgroep Beleggingen en eenmaal per kwartaal in het Bestuursoverleg. Daarna wordt de kwartaalrapportage geagendeerd bij de ARC.

Als de afdeling Controlling overschrijdingen op het beleggingsbeleid en -mandaat constateert dan rapporteert Controlling rechtstreeks aan de werkgroep Beleggingen. Grotere afwijkingen, zoals een overschrijding van een bandbreedte in de assetallocatie van meer dan een half procent, worden ook aan het Bestuur en de ARC/RvC gemeld. De medewerkers van beleggingen escaleren direct aan de werkgroep Beleggingen indien er grote marktwaardeontwikkelingen worden waargenomen als gevolg van onverwachte impactvolle gebeurtenissen.

Ieder kwartaal stelt de Goudse een Balansmanagementrapportage op die in de Werkgroep Balansmanagement wordt besproken. Hierin vindt de analyse plaats van de matching tussen de beleggingen en de verplichtingen, de effecten op de SCR-ontwikkeling en het eigen vermogen. Daarnaast worden in deze rapportage de gevoeligheden voor ontwikkelingen in de financiële markten en regelgeving gerapporteerd. De adviezen van de Werkgroep Balansmanagement worden in de Werkgroep Beleggingen besproken en daar worden besluiten genomen om de beleggingsportefeuilles waar nodig aan te passen binnen de kaders van dit beleggingsbeleid.

De Goudse heeft meerdere beleggingsportefeuilles ingericht. Per verzekeringsmaatschappij wordt een of meer VVP-portefeuilles en een EV-portefeuille beheerd. De VVP-portefeuilles worden gematcht met de verzekeringsverplichtingen. Er wordt gebruikgemaakt van duration matching en ook cashflow matching. De Goudse accepteert tijdelijke mismatch passend binnen de risicobereidheid en na goedkeuring van de RVC. Op het vrije vermogen wordt door middel van opslagen kredietrisico additioneel rendement nagestreefd.

ONTWIKKELING BELEGGINGEN

Naast beleggingen in terreinen en gebouwen en beleggingen in deelnemingen bestaat de beleggingsportefeuille ultimo 2023 uit de volgende beleggingen:

	2023	2022
Aandelen	674.719	643.952
Obligaties	1.534.160	1.451.218
Hypothecaire leningen	33.640	35.493
Andere leningen	281.162	297.548
Polisbeleningen	184	194
	2.523.865	2.428.405

Het verloop van de deze beleggingen gedurende het boekjaar 2023 is als volgt:

	Aandelen	Obligaties	Hypothecaire leningen	Andere leningen	Polisbeleningen	Totaal
Stand per 1 januari	643.952	1.451.218	35.493	297.548	194	2.428.405
Aankopen	76.691	459.212	-	-	-	535.903
Verstrekkingsen	-	-	1.426	2.195	16	3.637
Intrestbijschrijvingen	-	-	-	4.808	-	4.808
Verkopen	-41.992	-10.719	-	-	-	-52.711
Aflossingen	-	-362.431	-3.288	-21.724	-26	-387.469
Herwaarderingsen via de winst- en verliesrekening	11.958	-109	-	-	-	11.849
Herwaarderingsen via het eigen vermogen	-15.890	-	-	-	-	-15.890
Afschrijvingen	-	-3.584	-	-1.912	-	-5.496
Overige mutaties	-	573	9	247	-	829
	674.719	1.534.160	33.640	281.162	184	2.523.865

De beleggingen in aandelen betreffen voornamelijk beleggingen in beleggingsfondsen. De beleggingen in aandelen worden gewaardeerd tegen actuele waarde. In bovenstaande tabel is opgenomen welk deel van de herwaarderingsen over 2023 via de winst- en verliesrekening zijn verantwoord en welk deel via het eigen vermogen is verantwoord.

	2023	2022
Aandelen		
Aandelen en aandelen beleggingsfondsen	11.102	45.823
Strategische participaties	3.583	3.516
Hypotheekfondsen	384.172	353.492
Vastgoedfondsen	146.123	150.929
Infrastructuurfondsen	47.414	40.178
Beleggingsfonds in grond	19.943	-
Mkb-leningenfondsen	50.460	39.723
Overige beleggingsfondsen	11.922	10.291
	674.719	643.952

De beleggingen in vastrentende waarden worden gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs. Onderstaand voor de obligatieportefeuille een vergelijking tussen de boekwaarde en de actuele waarde.

Obligaties boekwaarde versus actuele waarde

	2023			2022		
	Bedrijfs-obligaties	Staats-obligaties	Totaal	Bedrijfs-obligaties	Staats-obligaties	Totaal
Nederland						
Boekwaarde	136.781	385.447	522.228	115.327	383.964	499.291
Actuele waarde	128.887	354.801	483.688	101.301	338.878	440.179
Overige landen						
Boekwaarde	326.781	685.151	1.011.932	308.224	643.703	951.927
Actuele waarde	307.498	585.091	892.589	276.515	521.411	797.926
Totaal						
Boekwaarde	463.562	1.070.598	1.534.160	423.551	1.027.667	1.451.218
Actuele waarde	436.385	939.892	1.376.277	377.816	860.289	1.238.105

De Goudse hanteert een 'buy & hold'-beleggingsstrategie en houdt de obligaties over het algemeen tot de einddatum aan, waarna de verwachte aflossing tegen nominale waarde zal plaatsvinden. Er wordt een voorziening voor oninbaarheid gevormd voor het tussentijds faillissementsrisico. Wegens een toename van de gemiddelde kredietwaardigheid van de obligatieportefeuille en het feit dat in het verslagjaar geen sprake was van nieuwe defaults (geen faillissementen of achterstallige betalingen), is de voorziening voor oninbaarheid afgenomen ten opzichte van voorgaand jaar.

Onderstaand een overzicht van de beleggingsresultaten die in 2023 in de winst- en verliesrekening zijn verantwoord in vergelijking met 2022.

Resultaten uit beleggingen

2023	Directe opbrengst	Gerealiseerde waardemutaties		Ongerealiseerde waardemutaties		Lasten beleggingen	Totaal
		winst	verlies	winst	verlies		
<i>Beleggingen eigen rekening</i>							
Aandelen	16.307	5.744	-192	7.331	-1.109	-	28.081
Obligaties	26.021	-	-1.430	572	-	-	25.163
Hypothecaire leningen	845	-	-	-	-	-	845
Andere leningen	11.691	-	-	-	-	-5.279	6.412
Overige beleggingen	1.369	808	-	100	-	-1.486	790
	56.233	6.552	-1.622	8.003	-1.109	-6.765	61.293
<i>Beleggingen voor rekening en risico polishouders</i>							
	2.090	-	-	69.419	-8	-	71.501
	58.323	6.552	-1.622	77.422	-1.117	-6.765	132.794

2022	Directe opbrengst	Gerealiseerde waardemutaties		Ongerealiseerde waardemutaties		Lasten beleggingen	Totaal
		winst	verlies	winst	verlies		
<i>Beleggingen eigen rekening</i>							
Aandelen	13.999	11.815	-597	629	-56.480	-79	-30.713
Obligaties	23.017	3.849	-2.533	2.885	-	-	27.218
Hypothecaire leningen	904	-	-	-	-	-	904
Andere leningen	12.124	-	-	-	-	-9.828	2.296
Overige beleggingen	-231	-	-	205	-	-1.407	-1.433
	49.813	15.664	-3.130	3.719	-56.480	-11.314	-1.728
<i>Beleggingen voor rekening en risico polishouders</i>							
	1.673	-	-1.579	-	-94.549	-	-94.455
	51.486	15.664	-4.709	3.719	-151.029	-11.314	-96.183

De directe opbrengsten uit beleggingen betreffen dividend- en renteopbrengsten. Het totale beleggingsresultaat van EUR 132,8 mln. bestaat voor EUR 77,2 mln. uit ongerealiseerde waardemutaties. De beleggingen voor rekening en risico van polishouders worden gewaardeerd tegen actuele waarde waarbij de herwaarderingen via de winst- en verliesrekening worden gewaardeerd. Bij de beleggingen in aandelen voor eigen rekening worden de herwaarderingen boven de kostprijs voornamelijk via het eigen vermogen verantwoord. De waarderingen van de beleggingen in aandelen voor eigen rekening worden in grote mate beïnvloed door de ontwikkelingen in de marktrente, gezien het voornamelijk beleggingsfondsen betreffen die beleggen in vastgoed, hypotheken en andere leningen.

A.4 PRESTATIES OP ANDERE GEBIEDEN

De Goudse heeft geen andere noemenswaardige activiteiten.

A.5 OVERIGE INFORMATIE

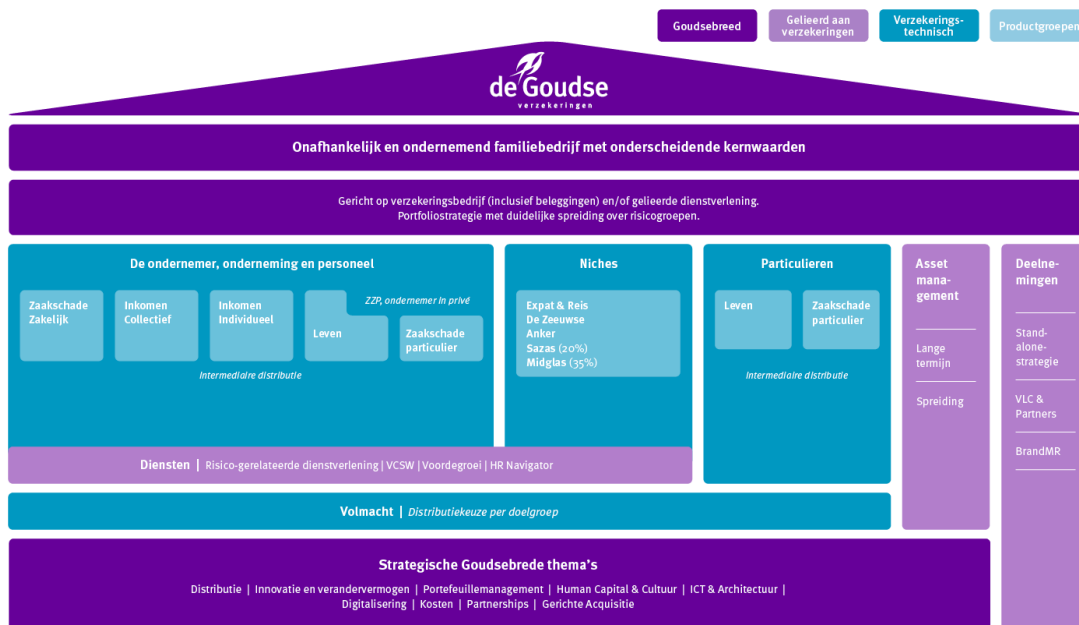
FAMILIEBEDRIJF NU EN IN DE TOEKOMST

In 2024 bestaat De Goudse 100 jaar. Gedurende het jaar worden diverse evenementen georganiseerd om deze bijzondere mijlpaal op verschillende manieren en momenten met elkaar te vieren.

De Goudse is een echt familiebedrijf. De familie van de oprichter bezit nog steeds vrijwel alle aandelen. Inmiddels is er een vierde generatie aandeelhouders betrokken bij het bedrijf. Zij nemen met enthousiasme deel aan een door De Goudse gemaakt opleidingsprogramma om kennis op te doen van De Goudse en haar medewerkers. Dit zorgt voor betrokkenheid van de familieaandeelhouders voor de lange termijn. Dit maakt De Goudse tot een bijzonder bedrijf met een uniek karakter waar wij trots op zijn. Het belangrijkste daarbij is dat het bedrijf een echte langetermijnfocus heeft, gericht op continuïteit, en niet wordt geregeerd door de koers van de dag. Dat vertaalt zich ook in 2023 in een solide financiële basis en een goede solvabiliteit, die onze klanten de zekerheid biedt die zij van een verzekeraar mogen verwachten.

STRATEGIE VAN DE GROEP

In 2022 hebben wij de herijking van de strategie voor 2023-2028 afgerond. In 2023 zijn de eerste stappen gezet om uitvoering te geven aan deze strategie. In onze strategie richten wij ons nog nadrukkelijker op ondernemers (mkb en grootzakelijk) en zzp'ers en niches. Daarnaast zijn wij actief met levensverzekeringen en schadeverzekeringen voor particulieren. Ook richten wij ons vanuit ons kantoor in Middelburg met het label De Zeeuwse op de markt in Zeeland. Voorbeelden van bestaande nicheproposities zijn agrarische en hippische producten en reis- en expatverzekeringen. Ook Anker Insurance Company N.V., waar De Goudse 100% eigenaar van is, richt zich op een specifieke niche door het aanbieden van crew-verzekeringen in de maritieme branche. Zij biedt ook reis-, vrijetijds- en rechtsbijstandverzekeringen aan. Een ander voorbeeld is Midglas, een verzekeraar in de niche glasverzekeringen, waar De Goudse sinds september 2023 een (indirect) belang in heeft van 35%. Het productaanbod van Midglas richt zich op een brede klantengroep: van woningcorporaties tot mkb-bedrijven, woonhuizen en specifieke opstallen. Dit segment sluit goed aan bij de core business van De Goudse. Naast het verzekeringsbedrijf maakt ook dienstverlener De Glaslijn onderdeel uit van de transactie met Midglas. Het belang in dit bedrijf is ook (indirect) 35%. Een ander voorbeeld is de samenwerking met Sazas, een verzuimverzekeraar in de groensector. Sazas biedt verzuimdiensten, begeleidt verzuimtrajecten en pakt verzuim preventief aan. De Goudse heeft sinds november 2023 een belang van 20% in dit bedrijf. De samenwerking met Sazas versterkt onze positie op de inkomensmarkt en past bij onze strategie van nicheproposities.



Wij hebben spreiding aangebracht in onze activiteiten en dit continueren wij om te grote schommelingen in onze winstgevendheid te voorkomen. Wij scherpen dit doorlopend aan. Wij zetten daarnaast sterk in op aanvullende diensten bij onze verzekeringsactiviteiten.

Wij zijn ervan overtuigd dat zowel particulieren als ondernemers het meeste baat hebben bij advies van vakkundige adviseurs die geheel onafhankelijk de beste oplossing kunnen selecteren. Dat is de reden waarom wij onze producten alleen via adviseurs aanbieden. Onze strategie richt zich vooral op gespecialiseerde oplossingen voor mkb-ondernemers, zowel op de schade- als de inkomensmarkt. Speciaal voor zakelijke schadeverzekeringen werken wij samen met Erkend MKB- adviseurs.

Deze samenwerking kenmerkt zich door onder andere excellente bediening en risicomanagement. Risicomanagement is hierbij het uitgangspunt. De Erkend MKB-adviseur brengt samen met de klant allerlei aspecten in kaart op het gebied van bedrijfsactiviteiten, bedrijfsmiddelen, veiligheid, mobiliteit, personeel, milieu en vergunningen. De volgende stap is samen met de klant kijken hoe het beste met de bijbehorende risico's kan worden omgegaan. Bij Inkomen Collectief willen wij een vergelijkbaar concept neerzetten, waarbij een specialistische en exclusieve bediening van verschillende groepen inkomenskantoren centraal staat. Wij gaan ons onder andere richten op kennisdeling, co-creatie en gemakkelijk zakendoen.

De Goudse richt zich met specifieke proposities op een aantal niches en segmenten. Zo richt ons team Expat & Reis zich op zakelijke en particuliere reizigers en op werknemers die voor een bepaalde periode in het buitenland werkzaam zijn. Naast de zakelijke markt is De Goudse ook actief op de particuliere schade- en levenmarkt. Efficiënte dienstverlening, gericht op hoge klanttevredenheid, draagt bij aan onze totale propositie.

De Zeeuwse richt zich specifiek op particulieren en ondernemingen in Zeeland. Naast deze regionale focus onderscheidt De Zeeuwse zich met een aantal gerichte doelgroep-proposities, onder andere voor de agrarische en de hippische sector.

Anker Insurance Company N.V. (Anker) is een nicheverzekeraar en specialist op het gebied van verzekeringen en diensten aan maritieme werkgevers. Daarnaast biedt Anker verzekeringsoplossingen op het gebied van rechtsbijstand, reis en recreatie. Voor de bemanningsverzekeringen ligt de focus in Europa en de Filippijnen, waarbij vooral in Zuid-Europa ruimte wordt gezien om te groeien. Voor rechtsbijstand, reis en recreatie richt Anker zich op het vergroten van haar naamsbekendheid bij de distributiepartners om zo via deze partners tot een groei in het premievolume te komen.

B. BESTUURSSYSTEEM

B.1 ALGEMENE INFORMATIE OVER HET BESTUURSSYSTEEM

RISICOMANAGEMENT GOVERNANCESTRUCTUUR

Het Bestuur draagt de integrale managementverantwoordelijkheid voor alle activiteiten van De Goudse. Daaronder valt het vaststellen, uitvoeren, monitoren en waar nodig bijstellen van het algehele beleid van De Goudse. Binnen het Bestuur is het bestuurslid Financiën en Risk verantwoordelijk voor de operationele aansturing van Riskmanagement en Compliance. De Raad van Commissarissen (RvC) houdt hierop toezicht. Het Risk Committee en het ARC hebben een adviserende rol naar het Bestuur en de RvC.

SAMENSTELLING RAAD VAN COMMISSARISSEN EN BESTUUR

Eind 2023 is de samenstelling van raad van commissarissen en het bestuur als volgt:

RAAD VAN COMMISSARISSEN

ir. H.H. (Henk) Raué, voorzitter

prof. dr. mr. F. (Frans) van der Wel RA, vicevoorzitter

J.P. (Joanne) Zwueste BC

J. (Jacob) Middeldorp

drs. A.G.L. (Angelique) Palmen CFA

BESTUUR

drs. G.W. (Geert) Bouwmeester, voorzitter

drs. P.H. (Pieter) de Frel RA

M.P. (Marcel) Moons RA

mr. drs. R.C. (Robbert) Prins

RISK COMMITTEE

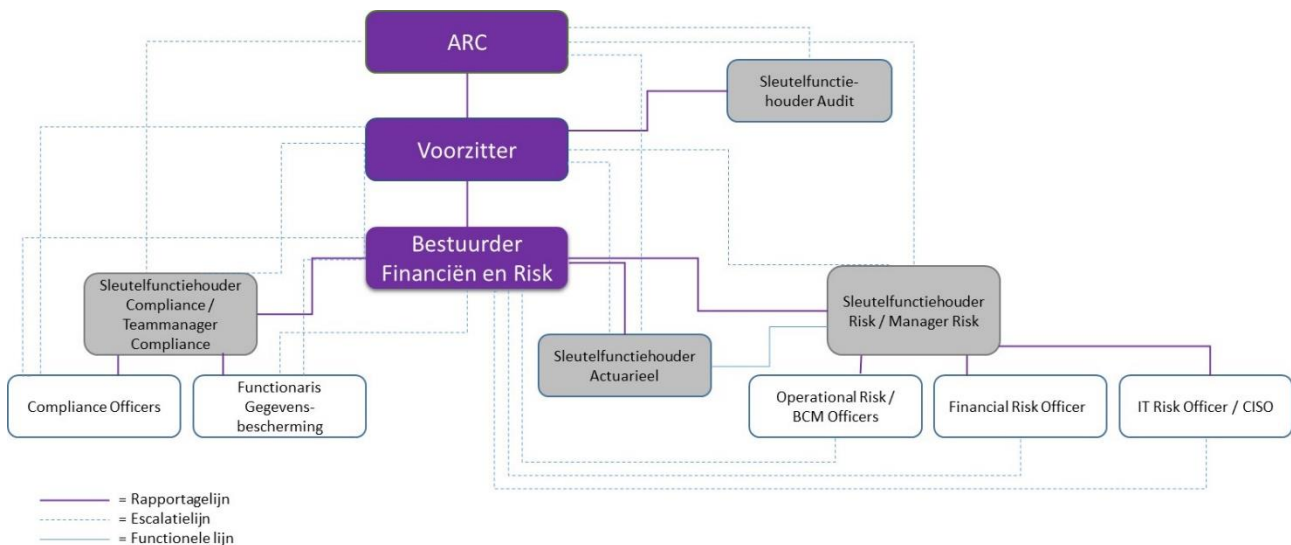
Het Bestuur van De Goudse heeft de verantwoordelijkheid voor het monitoren van het risicomanagementbeleid belegd bij het Risk Committee. De leden van het Bestuur vormen samen met de manager Riskmanagement en de teammanager Compliance het Risk Committee van De Goudse. Het Risk Committee komt ieder kwartaal bijeen. Vast agendapunt is de risicorapportage die ieder kwartaal wordt opgesteld.

AUDIT & RISK COMMITTEE (ARC)

Het ARC bereidt de besluiten van de RvC voor op het gebied van financiële verslaggeving en interne beheersing en helpt de RvC om erop toe te zien dat de verslaglegging aan de wettelijke eisen voldoet. Het ARC heeft een adviserende rol; de besluitvorming ligt bij de RvC. Tot de taken van de commissie behoren het houden van toezicht en het adviseren van het Bestuur over de werking van de interne risicobeheersings- en controlesystemen. Een vertegenwoordiging van de RvC en het voltallig Bestuur vormt, samen met de manager Riskmanagement, de manager Interne Audit Dienst (IAD) en de manager Compliance, het ARC van De Goudse. Het ARC komt ieder kwartaal bijeen. Vast agendapunt is de risicorapportage die ieder kwartaal wordt opgesteld.

SOLVENCY II SLEUTELFUNCTIES

De Goudse heeft vier sleutelfunctiehouders benoemd: Risk, Compliance, Actuariel en Audit. Zij vormen een belangrijk onderdeel van de risicomanagement-governancestructuur van De Goudse en rapporteren rechtstreeks aan het Bestuur en het ARC.



Solvency II-sleutelfuncties De Goudse

RISKMANAGEMENT SLEUTELFUNCTIE

De functiehouder Riskmanagement is verantwoordelijk voor een integraal en betrouwbaar inzicht in de beheersing van de belangrijkste risico's van De Goudse. Belangrijke activiteiten zijn:

- Ondersteunen en adviseren van Bestuur, management en medewerkers om risico's te beheersen;
- Uitvoeren en/of faciliteren van activiteiten die bijdragen aan een toenemende 'volwassenheid' van het risicomanagementsysteem van De Goudse;
- Monitoren van en rapporteren over het integrale risicoprofiel en de mate van beheersing in relatie tot de vastgestelde risicobereidheid;
- Monitoren en toetsen van beleidsdocumenten.

Periodiek vindt overleg plaats met het management van diverse afdelingen, de sleutelfunctiehouders van Anker en met andere risicomonitorende functies, zoals Compliance en de Interne Audit Dienst (IAD). Daarnaast vindt periodiek overleg plaats met de externe accountant. De functiehouder rapporteert ten minste vier keer per jaar aan het Bestuur en het ARC. Dit gebeurt in een rapportage over de beheersing van risico's. De rol van functiehouder Riskmanagement wordt vervuld door de manager Riskmanagement.

COMPLIANCE SLEUTELFUNCTIE

De functiehouder Compliance is verantwoordelijk voor het bieden van integraal inzicht in het geheel van maatregelen dat zich richt op de implementatie, handhaving en naleving van wet- en regelgeving en de interne procedures en gedragsregels die moeten voorkomen dat de integriteit en/of reputatie van De Goudse worden aangetast. Belangrijke activiteiten zijn:

- Inventarisatie en analyse van nieuwe of aangepaste wet- en regelgeving, en hierover informatie en advies verstrekken aan Bestuur en management;
- Gevraagd en ongevraagd advies uitbrengen aan Bestuur en management over integriteits- en andere compliancevraagstukken;
- Monitoren van de uitvoering van wet- en regelgeving en de mate van beheersing in relatie tot de vastgestelde risicobereidheid en waar nodig aanbevelingen doen ter verbetering van die uitvoering;
- Bewustwording creëren bij alle medewerkers over relevante regelgeving.

Het Bestuur van De Goudse is eindverantwoordelijk voor de naleving van alle wet- en regelgeving door De Goudse. De functiehouder Compliance is werkzaam in een door het Bestuur ingestelde onafhankelijke functie. De functiehouder adviseert over, faciliteert en ziet toe op de naleving van wet- en regelgeving. De functiehouder rapporteert ten minste vier keer per jaar aan het Bestuur en het ARC. De rapportage gaat over de ontwikkelingen in regelgeving en andere relevante externe factoren, de belangrijkste compliancerisico's, de maatregelen die genomen moeten worden, of zijn, om de beheersing van die risico's te verbeteren en de voortgang van de werkzaamheden in het kader van de taken van de functie.

De rol van functiehouder Compliance wordt vervuld door de manager Compliance. Periodiek vindt overleg plaats met het management van diverse afdelingen, de sleutelfunctiehouders van Anker, de voorzitter van het Bestuur en andere risicomonitorende functies, zoals Riskmanagement, Speciale Zaken en de IAD. Daarnaast vindt periodiek overleg plaats met de externe accountant.

ACTUARIËLE SLEUTELFUNCTIE EN DE INTERNE AUDIT SLEUTELFUNCTIE

Deze functies worden toegelicht in de hoofdstukken B.5 en B.6.

Vanwege de uitdiensttreding van de Actuariële Functiehouder per 1 mei 2024 is ervoor gekozen om tijdelijk additionele capaciteit in te huren. De actuariële functie wordt per 1 mei 2024 ingevuld door Willis Towers Watson, gevestigd te Amsterdam en wordt uitgevoerd onder verantwoordelijkheid van meneer P. van den Hoek. Er is een overeenkomst opgesteld waarin de afspraken rondom de taken en verantwoordelijkheden zijn vastgelegd.

SLEUTELFUNCTIONARISSEN

drs. L.B. (Leonie) Thiers AAG, Riskmanagement

mr. V.J.A. (Viktorien) Mos, Compliance

dr. Ir. H.I. (Hilda) van der Veen AAG, Actuarieel (tot 1 mei 2024)

drs. P.B.N. (Patricia) Michel RE, Interne audit

B.2 DESKUNDIGHEIDS- EN BETROUWBAARHEIDSVEREISTEN

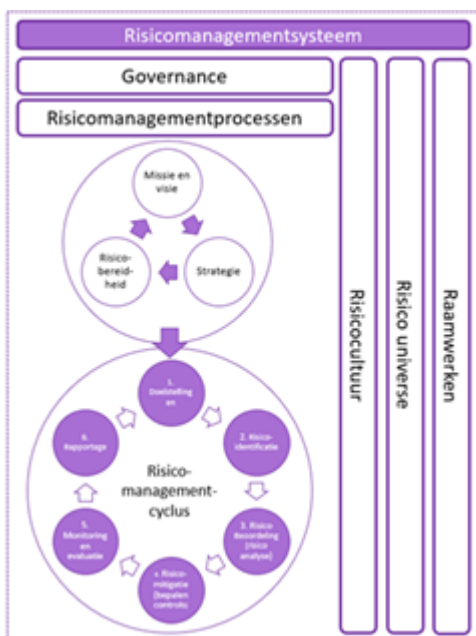
DESKUNDIGHEIDS- EN BETROUWBAARHEIDSVEREISTEN

De Goudse actualiseert periodiek het beleid 'Geschiktheid en betrouwbaarheid'. Dit beleid biedt handvatten om vast te stellen of (kandidaat)medewerkers geschikt en betrouwbaar zijn voor hun functie en taken. Voor elke functie is duidelijk welke beroepskwalificaties, geschiktheids-, deskundigheids- en betrouwbaarheidseisen en werkervaring er nodig zijn.

B.3 RISICOMANAGEMENTSYSTEEM INCLUSIEF BEOORDELING VAN EIGEN RISICO EN SOLVABILITEIT

RISICOMANAGEMENTSYSTEEM

De Goudse heeft een uitgebreid risicomanagementsysteem. Hiermee worden financiële en niet-financiële risico's geïdentificeerd, geanalyseerd, geëvalueerd en beheerst en wordt ervoor gezorgd dat de solvabiliteitspositie van De Goudse adequaat is in relatie tot het risicoprofiel en de operationele omgeving. In onderstaande figuur zijn de componenten van het risicomanagementsysteem van De Goudse opgenomen.



RAAMWERKEN

In het Risicomanagementraamwerk, Risicobereidheidsraamwerk en Beleidsraamwerk worden de belangrijkste strategieën, processen en rapportageprocedures beschreven die nodig zijn om risico's te onderkennen, meten, bewaken en beheren, en daarover te rapporteren.

RISICO UNIVERSE

Het risico universe omvat alle risico's die van belang zijn voor een organisatie. Om het risicomanagementsysteem te structureren wordt het risico universe onderscheiden in de risicocategorieën financieel (verzekeringstechnisch, niet-verzekeringstechnisch) en niet-financieel (strategisch, compliance, operationeel). Dit noemen wij level 1. In onderliggend beleid, zoals in het OCRM-beleid (Operationeel & Compliance Risicomanagement), kunnen subrisicocategorieën (level 2) worden onderkend. Op level 3 worden de feitelijke risico-omschrijving en de kans en impact van het risico gedefinieerd als uitkomsten van de risicomanagementcycli die in verschillende risicomanagementprocessen worden uitgevoerd.

RISICOCULTUUR

De risicocultuur vormt een 'soft' element binnen het risicomanagementsysteem, waarbij ook een belangrijke verantwoordelijkheid is weggelegd voor het Bestuur en het management van De Goudse wat betreft het uitdragen van de visie op integraal risicomanagement binnen De Goudse. Het risicodenken vormt een integraal onderdeel van de besluitvorming op zowel strategisch en tactisch als operationeel niveau, waarbij alle medewerkers de ruimte krijgen om risico's te signaleren, in te schatten en te monitoren.

GOVERNANCE

De governance van het risicomanagementsysteem geeft inhoud aan een beheerste en integere bedrijfsvoering. De Goudse gaat daarbij uit van het 'three lines of defence' principe. Het principe van drie verdedigingslijnen draagt bij aan de versterking van de risicocultuur, aan het nemen van verantwoordelijkheid voor het managen van risico's en aan interne beheersing.

RISICOMANAGEMENTPROCESSEN

In alle risicomanagementprocessen worden een of meer stappen van de risicomanagementcyclus uitgevoerd. De risicomanagementcyclus is een continu proces voor het identificeren van de risico's die het bereiken van onze doelstellingen in de weg staan.

Risico's zijn onlosmakelijk verbonden met de strategische doelstellingen van de organisatie en de risicobereidheid die is geformuleerd. Dit betekent ook dat risicomanagement onlosmakelijk verbonden is met de planning- en controlcyclus. Ieder jaar vindt een herijking van strategische doelstellingen plaats.

De Goudse heeft voor de modellen voor de financiële verslaglegging op marktwaarde een modelvalidatiebeleid opgesteld. Het modelvalidatie beleid wordt jaarlijks herijkt en eens in de drie jaar geëvalueerd, het beleid is in 2022 herzien. Modelvalidatie waarborgt de betrouwbaarheid van managementinformatie en voorkomt dat modellen leiden tot onjuiste beslissingen. Eens per jaar wordt door de modeleigenaren beoordeeld of een model voor validatie in aanmerking komt. De tweede lijn beoordeelt de modelvalidatie op basis van de rapportage die hierover door de uitvoerder is opgesteld. De structurele inbedding behoeft nog verbetering.

OWN RISK & SOLVENCY ASSESSMENT (ORSA)

De Goudse heeft een Own Risk & Solvency Assessment (ORSA) uitgevoerd op de groep als geheel en haar verzekeringsentiteiten Goudse Levensverzekeringen N.V. en Goudse Schadeverzekeringen N.V. Deze rapportage geeft inzicht in de ontwikkeling van risicoprofiel, solvabiliteit en liquiditeit, zowel onder normale als onder stressomstandigheden. De risico's die naar voren zijn gekomen tijdens de SRA zijn gebruikt bij het bepalen van de ORSA-scenario's. Anker is als deelneming van De Goudse in het basisscenario meegenomen in de cijfers van de Holding. Anker is niet meegenomen in de stress-scenario's. Anker voert een eigen ORSA uit.

Op basis van de verkregen inzichten wordt geconcludeerd dat De Goudse in de stress-scenario's na aanvullende managementacties toereikend solvabel is om te voldoen aan haar verplichtingen. De robuuste solvabiliteitspositie in combinatie met de ingezette managementacties biedt de tijd om de waardecreatie weer structureel op een passend niveau te krijgen na een stress.

DAGELIJKE BEHEERSING

De teams Riskmanagement en Compliance houden toezicht op de beheersing van risico's in de dagelijkse bedrijfsvoering. Zij focussen daarbij op de prioriteiten die volgen vanuit de risicostrategie. De risicostrategie en prioriteiten zijn vertaald naar beleidsdocumenten per risicocategorie binnen het totale beleidsraamwerk van De Goudse. De risicobereidheid wordt vertaald naar, onder andere, kapitaalbeleid en risicobudgetten en -limieten. De budgetten en limieten dienen als basis voor de monitoring door het team Riskmanagement, waarop zo nodig wordt bijgestuurd. Daarnaast worden eventuele nieuwe of opkomende risico's geïdentificeerd, geanalyseerd en meegenomen in de monitoring van het algehele risicoprofiel.

ASSET LIABILITY MANAGEMENT (ALM)

De Goudse voert een ALM-beleid (Asset Liability Management) als onderdeel van het beleggingsbeleid. In het ALM-beleid worden uitgangspunten geformuleerd over de manier waarop De Goudse de kasstromen uit beleggingen afstemt op de kasstromen uit de verzekeringsverplichtingen. Periodiek wordt een ALM-studie uitgevoerd om steeds een geactualiseerd inzicht te hebben in de beleggingen in relatie tot de verplichtingen. Per kwartaal wordt in de balansmanagement-rapportage deze matching gerapporteerd.

HERVERZEKERING

De risicobereidheid van De Goudse geldt als uitgangspunt voor het jaarlijkse prolongatieproces van de herverzekering en de af te sluiten herverzekeringcontracten. De bevindingen uit de meest recente ORSA over het risicoprofiel van De Goudse en de inzet van herverzekeringen als risicomitigerende maatregel worden hierbij meegenomen. Bij het toepassen van herverzekering gelden diverse randvoorwaarden op het gebied van governance, risicobeheersing en verslaglegging. Deze zijn vastgelegd in het herverzekeringbeleid dat het kader vormt voor de Commissie Herverzekering en de Werkgroep Herverzekering, die verantwoordelijk zijn voor respectievelijk de samenstelling en de uitvoering van de herverzekeringprogramma's.

RISICOMANAGEMENTCLASSIFICATIE

De Goudse wordt blootgesteld aan verschillende soorten risico's. Binnen de Goudse wordt onderscheid gemaakt naar de volgende risicocategorieën:

- Financiële risico's: marktrisico, tegenpartij risico, verzekeringstechnisch risico;
- Niet-financiële risico's: strategisch risico, operationeel risico, compliance risico.

B.4 INTERNE CONTROLESYSTEEM

De risicomanagementorganisatie omvat het geheel aan governance- en beleidsmaatregelen dat erop is gericht om alle risico's van De Goudse zo goed mogelijk te beheersen en te voorkomen dat de risicopositie, de winstgevendheid en de solvabiliteit van De Goudse in gevaar komen. De risicomanagementorganisatie is ingericht op basis van het 'Three lines of defence' risicobeheersingsmodel.

'THREE LINES OF DEFENCE'-RISICOBEBEERSINGSMODEL

Het 'Three lines of defence' model heeft tot doel een degelijk bestuurskader te bieden voor financieel en niet-financieel risicobeheer. Hierbij zijn drie risicomanagementlagen gedefinieerd en geïmplementeerd, met verschillende rollen en uitvoerings- en toezichtverantwoordelijkheden.

EERSTE VERDEDIGINGSLINIE

Het lijnmanagement heeft de primaire verantwoordelijkheid voor de beheersing van de risico's en is verantwoordelijk voor de vertaling van de risicostrategie naar de dagelijkse bedrijfsvoering/business. Met andere woorden: het lijnmanagement is verantwoordelijk voor haar eigen processen, het analyseren van de risico's in de gehele keten en het ontwikkelen en implementeren van controles om deze risico's te beheersen. Het lijnmanagement voorziet het Bestuur van een rapportage over de risicobeheersing.

TWEEDE VERDEDIGINGSLINIE

De teams Riskmanagement en Compliance zijn verantwoordelijk voor het volgende:

- Inventariseren en analyseren van nieuwe of aangepaste wet- en regelgeving, en hierover informatie en advies verstrekken aan Bestuur, directie en management.
- Gevraagd en ongevraagd advies geven aan Bestuur, directie en management over integriteits-, compliance- en andere risicovraagstukken.
- Ontwikkeling van beleid om risico's te beheersen en te verkleinen en begeleiding van het operationeel management binnen hun specifieke risico- en controlegebied.
- Monitoren en rapporteren over het integrale risicoprofiel en de mate van beheersing in relatie tot de vastgestelde risicobereidheid.
- Zo nodig: gebruikmaken van het escalatierecht met betrekking tot zakelijke activiteiten die volgens de teams Riskmanagement en Compliance leiden tot risico's die voor De Goudse onaanvaardbaar zijn.
- Bevorderen van risicobewustzijn binnen de lijnorganisatie.
- Tweedelijnsmonitoring.
- Het opleveren van een voorlegger of risicoparagraaf met een opinie over voorgenomen zware besluiten (bijv. bij acquisities, bij investeringsvoorstellen, bij dividend, bij ontwikkeling nieuwe producten).

De teams Risicomanagement en Compliance vertalen de risicobereidheid van het Bestuur naar methoden en beleidsrichtlijnen. Dit ter ondersteuning van, en het toezicht op, de controle van risico's door de eerste lijn. De tweede lijn is het geweten van de organisatie met betrekking tot deze risico's en controles.

DERDE VERDEDIGINGSLINIE

De Interne Audit Dienst (IAD) biedt een onafhankelijke beoordeling van de interne beheersing van de risico's van De Goudse, zowel wat betreft de processen als de activa. Hieronder vallen ook de risicomanagementactiviteiten van zowel de eerste als de tweede verdedigingslijn. De IAD is actief als vangnet in de derde verdedigingslijn.

B.5 INTERNE AUDITFUNCTIE

De functiehouder Interne Audit is verantwoordelijk voor een onafhankelijke, objectieve functie die zekerheid verschaft en adviesopdrachten uitvoert om de activiteiten van De Goudse te verbeteren. De functiehouder Interne Audit helpt De Goudse om haar doelstellingen te realiseren door met een systematische, gedisciplineerde aanpak de effectiviteit van de processen van risicomanagement, risicobeheersing en governance te evalueren en te verbeteren. De functiehouder Interne Audit stelt jaarlijks in overleg met het Bestuur en het ARC een auditplan op dat is gebaseerd op een Goudse-brede, integrale risicoanalyse. Dit plan geeft een overzicht van de audit- en adviesopdrachten die de Interne Audit Dienst (IAD) gedurende het jaar zal uitvoeren. De IAD stelt op basis van de uitgevoerde werkzaamheden rapportages op en bespreekt die met het betrokken management en het Bestuur.

De rol van functiehouder Interne Audit wordt vervuld door de manager IAD. De manager IAD rapporteert ten minste twee keer per jaar aan het Bestuur en het ARC over de voortgang en uitkomsten van het audit-jaarplan. Periodiek vindt overleg plaats met het management van diverse afdelingen, de sleutelfunctiehouders van Anker, de voorzitter van het Bestuur, de overige bestuursleden, de voorzitter van het ARC en andere risicomonitorende functies, zoals Riskmanagement en Compliance. Daarnaast vindt periodiek overleg plaats met de externe accountant en DNB.

B.6 ACTUARIËLE FUNCTIE

De Actuariële functiehouder ondersteunt het management en het Bestuur van De Goudse, door controlerende en adviserende taken uit te voeren met als doelstelling te waarborgen dat:

- Solvency II technische voorzieningen juist worden vastgesteld;
- SCR juist wordt vastgesteld;
- Tarieven toereikend worden vastgesteld;
- Het product- en acceptatiebeleid en de herverzekeringsregelingen in overeenstemming zijn met de risicobereidheid van De Goudse;
- De solvabiliteitspositie onder Solvency II toereikend is om toekomstige verliezen te kunnen opvangen;
- In de ORSA alle relevante risico's die verband houden met de strategische keuzes van De Goudse worden behandeld en de uitkomsten van de ORSA op de juiste manier worden geïnterpreteerd ten behoeve van de strategische besluitvorming.

De Actuariële functiehouder steunt daarbij op activiteiten en verantwoordelijkheden in de eerste lijn, het beleidsraamwerk en bijbehorende rapportages en overlegt periodiek met de sleutelfunctiehouders van Anker. De functiehouder valt functioneel onder de manager Riskmanagement, hiërarchisch onder het bestuurslid Financiën en Risk en rapporteert ten minste vier keer per jaar aan het Bestuur en het ARC. Daarbij legt de functiehouder alle vervulde taken en de resultaten daarvan vast. Ook geeft de functiehouder duidelijk alle eventuele tekortkomingen aan en doet de functiehouder aanbevelingen over de wijze waarop deze zouden moeten worden verholpen.

B.7 UITBESTEDING

De Goudse heeft bepaalde taken uitbesteed aan externe partners. Uitbestedingen moeten een doelgerichte bijdrage leveren aan de strategie van De Goudse. Omdat De Goudse bij haar dienstverlening een hoog kwaliteitsniveau nastreeft, moet de kwaliteit van uitbestede activiteiten aan haar normen voldoen. De Goudse heeft haar uitbestedingsproces gebaseerd op drie pijlers:

- Het uitbestedingsproces is ingericht en gedocumenteerd, en specifieke verantwoordelijkheden zijn belegd.
- Een risicoanalyse dient als basis om te komen tot een uitbestedingscontract. Voor het afsluiten van de contracten worden afspraken gemaakt over het gewenste niveau van dienstverlening.
- Gedurende de looptijd van uitbestedingen wordt de naleving van afspraken gemonitord op basis van service level agreements. Hierin zijn in 2022 verdere stappen gezet. Onder andere is besloten om Leveranciersmanagement centraal te beleggen. Voor kritische en/of belangrijke uitbestedingen (in overeenstemming met definitie Wft) worden ISAE-verklaringen (International Standard on Assurance Engagements) opgevraagd en beoordeeld om een oordeel te kunnen vormen over de mate van procesbeheersing bij de uitbestedingspartner.

B.8 OVERIGE INFORMATIE

BELANGRIJKE ONTWIKKELINGEN RISICOMANAGEMENT IN 2023

- De samenwerking met de tweede lijn-sleutelfunctiehouders van Anker Insurance Company begint vorm te krijgen. Het is de intentie dat Anker op dezelfde wijze als De Goudse het In Control Framework vorm gaat geven, inclusief bijbehorende GRC-tooling.
- In overeenstemming met de meerjarenplanning zijn nagenoeg alle relevante processen in het kader van de interne beheersing in GRC-tooling opgenomen. In 2024 wordt gestart met de periodieke Risk Control Self Assessments om de actualiteit en volledigheid van de beheersing te borgen.
- In 2023 heeft de Europese Commissie de Digital Operational Resilience Act uitgevaardigd (DORA). DORA is een Europese verordening met als doel dat financiële organisaties hun IT-risico's beter gaan beheersen en daarmee weerbaarder worden tegen cyberdreigingen. De Goudse is een project gestart om DORA te implementeren.
- Het Bestuur heeft samen met Riskmanagement de Strategische Risico Analyse (SRA) uitgevoerd. Het risicobeeld is op onderdelen gewijzigd, mede door de thema's klimaat en rendement die aandacht vragen. Belangrijke onderwerpen van gesprek waren onder andere geopolitieke spanningen, rente- en inflatieontwikkelingen, het cyberrisico en klimaatverandering.
- Inflatierisico is de afgelopen jaren toegenomen in materialiteit. De inschatting van dit risico en de wijze waarop hiervoor wordt gereserveerd is in beleid en richtlijnen vastgelegd, waardoor een consistente en eenduidige toepassing in de modellen en rapportages wordt gewaarborgd.
- Riskmanagement heeft een risico-inventarisatie uitgevoerd gericht op duurzaamheid en klimaatveranderingen waarbij risico's en benodigde acties in kaart zijn gebracht. Belangrijkste risico's die we zien zijn het risico dat De Goudse als niet-duurzame verzekeraar wordt gezien, het risico op acute schade en het risico van niet voldoen aan wet- en regelgeving.
- In 2023 zijn er bij De Goudse geen materiële gevallen geweest van het niet naleven van wet- en regelgeving.
- Met betrekking tot de AVG (Algemene verordening gegevensbescherming) heeft De Goudse in 2023 extra aandacht geschonken aan het tijdig vernietigen van persoonsgegevens. Maatregelen met betrekking tot het tijdig vernietigen van persoonsgegevens zijn in 2023 geïmplementeerd, waardoor De Goudse ook op dit punt voldoet aan de AVG.
- Het thema Ken Uw Klant is binnen De Goudse een van de belangrijkste prioriteiten. In 2023 is de managementinformatie en sturing op dit onderwerp sterk verbeterd door het onderwerp in de eerste lijn te centraliseren binnen het Expertise Centrum. Afdelingen van De Goudse verschillen procesmatig in bijvoorbeeld het vastleggen van UBO's en de wijze van controle aan de hand van de sanctielijst. De Goudse heeft de ambitie om hier meer uniformiteit in aan te brengen, zodat ook de beheersing eenvoudiger wordt.
- DNB heeft in de sector een thema-onderzoek uitgevoerd naar de beheersing van het risico op belangenverstremming. Ook De Goudse was voor dit onderzoek geselecteerd. DNB heeft een aantal verbeterpunten gesignaleerd. Deze bevindingen hebben geleid tot een aantal verbeteracties.
- RM&C is in de vorm van due diligence betrokken bij de acquisities die De Goudse heeft gerealiseerd. Ten behoeve van de besluitvorming heeft RM&C per acquisitie een opinie afgegeven.

C. RISICOPROFIEL

VEREIST EIGEN VERMOGEN

Het vereist vermogen (SCR) wordt vastgesteld met de standaardformule van de Solvency II-richtlijnen.

SCR Groep	2023	2022
Marktrisico	117.949	106.757
Tegenpartijrisico	22.710	22.115
Zorg	155.021	129.131
Leven	54.890	49.751
Schade	88.315	80.965
Diversificatie	-161.680	-144.541
BSCR	277.205	244.178
Operationeel risico	31.364	28.304
LACDT	-65.522	-46.196
Totaal SCR Goudse N.V.	243.047	226.286

De belangrijkste ontwikkelingen in het vereiste vermogen in 2023 zijn:

- De marktrisico's zijn toegenomen door herclassificatie van infrastructuurfondsen, aanschaf van aandelen en cumulatieve preferente aandelen in GAAS Holding B.V.;
- De verzekeringstechnische zorgrisico's zijn toegenomen door de renteontwikkelingen en portefeuilleontwikkelingen;
- De verzekeringstechnische schaderisico's zijn toegenomen als gevolg van portefeuillegroei, portefeuilleontwikkelingen en aangepaste herverzekeringscontracten;
- De verzekeringstechnische levenrisico's zijn toegenomen door de marktontwikkelingen en het actualiseren van de kostengrondslagen.

C.1 VERZEKERINGSTECHNISCH RISICO

VERZEKERINGSTECHNISCH RISICO

Het verzekeringstechnisch risico is het risico op verliezen of een ongunstige verandering in de waarde van verzekeringsverplichtingen door ondeugdelijke aannamen voor de prijsstelling of de voorzieningen als gevolg van interne of externe factoren, met inbegrip van duurzaamheidsrisico's, of door externe factoren zoals catastrofes of toeval. Richtlijnen hiervoor zijn vastgelegd in het verzekeringstechnisch beleid.

Bij het maken van schattingen voor verzekeringsverplichtingen wordt gebruikgemaakt van homogene risicogroepen:

Zaakschade

- Aansprakelijkheid Particulier
- Aansprakelijkheid Bedrijven
- Brand
- Inboedel
- Woonhuis
- Motorrijtuigen Casco
- Motorrijtuigen WA
- Ongevallen
- Transport
- Rechtsbijstand
- Inkomensbescherming
- Expats
- Reis
- ISIS

- Diverse geldelijke verliezen

Inkomen

- Verzuim
- AOV
- WIA
- WGA
- WAO

Leven

- Individuele verzekeringen in geld (niet winstdelend)
 - Kapitaal bij overlijden zonder stellige uitkering
 - Kapitaal bij leven zonder stellige uitkering
 - Gemengde verzekeringen
- Individuele verzekeringen in geld (winstdelend)
 - Kapitaal bij overlijden zonder stellige uitkering
 - Kapitaal bij leven zonder stellige uitkering
 - Kapitaal bij overlijden met stellige uitkering
 - Gemengde verzekeringen
 - Ingegane ouderdomspensioenen en lijfrenten
- Collectieve verzekeringen
 - Kapitaal bij overlijden zonder stellige uitkering
 - Ingegane ouderdomspensioenen en lijfrenten
 - Overlevingsrenten
- Beleggingsverzekeringen
- Spaarkasverzekeringen

Grote verzekeringstechnische risico's zijn het kostenrisico en het vervalrisico.

In het levenbedrijf is het sterfterisico een belangrijk risico. Het sterfterisico wordt verkleind door het combineren van het kort- en langlevensrisico. Het langlevensrisico wordt ook beheerst door het voornamelijk afsluiten van verzekeringen met een beperkte looptijd. Het kortlevensrisico wordt primair beheerst met een excedent- en een catastrofe-herverzekeringscontract.

Specifieke risico's bij het schadebedrijf zijn het invaliditeitsrisico en het premie- en reserverisico. Beheersingsmaatregelen in het schadebedrijf richten zich primair op herverzekering, aanpassing van voorwaarden en de toepassing van experience rating.

SCR LEVEN

Het verzekeringstechnische risico is toegenomen. Door de lagere rente en gewijzigde kostenaannames zijn de voorzieningen gestegen, waardoor ook het verzekeringstechnische risico stijgt. De SCR Royement neemt af door de gewijzigde kostenaannames.

SCR Leven	2023	2022
Kort Leven	14.738	13.123
Lang Leven	21.584	18.538
Invaliditeit	936	553
Royement	10.652	15.864
Kosten	31.434	24.406
Catastrofe	8.756	8.363
Diversificatie	-33.210	-31.096
	54.890	49.751

SCR ZORG

De SCR Zorg is gestegen door een toenemende verzekeringsportefeuille en door de gestegen rentecurve.

SCR Zorg	2023	2022
Zorg als Leven	87.380	63.585
Zorg als Schade	81.369	77.824
Catastrofe	24.485	18.281
Diversificatie	-38.213	-30.559
	155.021	129.131

SCR SCHADE

Het vereiste kapitaal voor Schade is gestegen. Dit komt voornamelijk door de stijging van het premierisico als gevolg van de toenemende verzekeringsportefeuille en een stijging van het catastroferisico als gevolg van aangepaste herverzekeringscontracten.

SCR Schade	2023	2022
Premie & reserve	76.012	73.243
Royement	4.995	5.435
Catastrofe	29.555	20.375
Diversificatie	-22.247	-18.088
	88.315	80.965

C.2 MARKTRISICO

SCR Marktrisico	2023	2022
Rente	2.857	8.202
Aandelen	40.207	29.155
Vastgoed	49.490	46.254
Credit spread	44.267	40.810
Valuta	479	423
Concentratie	-	-
Diversificatie	-19.351	-18.087
	117.949	106.757

RENTERISICO

Renterisico ontstaat door een 'mismatch' in kasstromen van rentegevoelige activa en passiva op de balans. Het beleid van De Goudse is om het renterisico en de duratiemismatch niet verder te laten oplopen. Bij een stijgende rente reduceert de mismatch geleidelijk.

De kapitaal eis voor het renterisico wordt bepaald door het effect op zowel de marktwaarde van de beleggingen als op de best estimate van de voorzieningen te bepalen van een onmiddellijke stijging of daling van de rente. Het renterisico heeft dus betrekking op alle rentegevoelige activa en passiva. Via het doorkijkprincipe is ook de impact van de renteschok op de verzekeringen voor rekening en risico voor polishouders bepaald.

Door de gedaalde rente is het risico gedaald.

AANDELENRISICO

De kapitaal eis voor het aandelenrisico wordt bepaald door het effect te bepalen van een onmiddellijke daling van de waarden van de aandelen met 39% voor aandelen die genoteerd zijn op gereguleerde markten in de Europese Economische Ruimte of OESO-landen en met 49% voor andere aandelen. De dalingspercentages worden gecorrigeerd met een door de toezichthouder voorgeschreven percentage. Het percentage bedraagt ultimo 2023 +1,46% (2022: -3,02%).

In het aandelenrisico wordt ook de impact van een koersdaling op de verzekeringen voor rekening en risico van polishouders meegenomen. Door de lagere koersen neemt bij een deel van de verzekeringen de risicopremie toe (bij vaste verzekerde kapitalen), bij een ander deel neemt de risicopremie juist af (bij percentuele dekkingen).

Het aandelenrisico is gestegen als gevolg van de herclassificatie van infrastructuurfondsen, aanschaf van aandelen en cumulatieve preferente aandelen in GAAS Holding B.V.

VASTGOEDRISICO

De kapitaalrisico voor het vastgoedrisico wordt bepaald door het effect te bepalen van een onmiddellijke daling van de waarde van het onroerend goed zowel in eigen gebruik als beleggingsobject. Het dalingspercentage bedraagt 25%.

Het vastgoedrisico is in 2023 gestegen door uitbreiding van de portefeuille.

SPREADRISICO

De kapitaalrisico voor het spreadrisico wordt bepaald door het effect te bepalen van een onmiddellijke verandering in de kredietwaardigheid van de beleggingen. Hierbij gaat het om leningen, bedrijfsobligaties, gedekte obligaties, (her)verpakte hypotheekleningen, (her)verpakte leningen, gestructureerde producten, deposito's en liquide middelen. Het effect wordt bepaald door de actuele waarde van de belegging te vermenigvuldigen met een voorgeschreven factor op basis van duur en kredietwaardigheid waarbij de duur op één jaar wordt gesteld als de gemiddelde duur van de belegging korter dan een jaar is.

Het spreadrisico is gestegen door een herclassificatie van de fondsen en de lagere rente.

VALUTARISICO

Het valutarisico wordt bepaald door de impact op de activa en de verplichtingen van een onmiddellijke stijging of daling van de valutakoersen met 25% ten opzichte van de euro.

CONCENTRATIERISICO

De kapitaalrisico voor concentratierisico ontstaat als de exposure op (een belegging in) een individuele tegenpartij een bepaalde drempelwaarde (percentage van de totale activa afhankelijk van de rating van de tegenpartij) te boven gaat.

Het concentratierisico is nihil, omdat er geen beleggingen aanwezig zijn die boven de in de standaardformule gehanteerde drempel van het concentratierisico uitkomen.

C.3 TEGENPARTIJ KREDIETRISICO

Het tegenpartijrisico is het risico op verliezen of op een ongunstige verandering in de financiële situatie van De Goudse als gevolg van onverwachte wanbetaling of verslechtering van de kredietwaardigheid van tegenpartijen van De Goudse, zoals herverzekeraars, polishouders, banken, hypotheekfondsen en gevolmachtigden. Richtlijnen om dit risico te beheersen zijn vastgelegd in het tegenpartijrisicobeleid en zijn onder meer vertaald naar het beleggingsmandaat en het herverzekeringsbeleid.

Voor de exposure op vorderingen uit herverzekeringen geldt het volgende. Goudse Levensverzekeringen N.V. doet slechts zaken met gerenommeerde herverzekeraars met een hoge kwaliteitsrating. Daarom wordt verondersteld dat het collateral van de herverzekeraars minder dan 60% bedraagt van hun activa bedraagt.

Belastingvorderingen worden niet geschokt aangezien de tegenpartij hier de Nederlandse overheid is. Ook tussenrekeningsaldi worden niet geschokt, aangezien deze niet (altijd) aan tegenpartijen zijn toe te wijzen.

Het tegenpartijrisico is ten opzichte van 2022 nauwelijks gewijzigd.

C.4 LIQUIDITEITSRISICO

Het liquiditeitsrisico maakt geen onderdeel uit van de Solvency II-standaardformule waarmee het vereist eigen vermogen wordt vastgesteld. Het liquiditeitsrisico wordt door De Goudse als een beperkt risico beschouwd. In het beleid over liquiditeit zijn richtlijnen opgenomen voor de (gewenste) liquiditeitspositie en -prognose. Daarnaast is er een liquiditeitsplanning opgesteld om de kasstroommismatch operationeel te managen. Zo worden deze liquiditeitsrisico's beperkt.

Uit 2023 bedragen de liquide middelen EUR 117,1 mln. (2022: EUR 155,0 mln.). Daarnaast beschikken wij over snel liquide te maken staatsobligaties met een hoge kredietwaardigheid (AAA en AA). De Goudse heeft kredietfaciliteiten van maximaal EUR 20,0 mln. Ook heeft De Goudse een ongecommitteerde kredietfaciliteit van maximaal EUR 7,0 mln.

EPIFP

De verwachte winst uit toekomstige premies (Expected Profits in Future Premiums) bedraagt voor het Schadebedrijf EUR 92,5 mln. (2022: EUR 77,0 mln.) en voor het Levenbedrijf EUR 7,3 mln. (2022: EUR 15,0 mln.).

C.5 OPERATIONEEL RISICO

Bij het operationeel risico gaat het om het risico op het lijden van verliezen of het niet behalen van de (organisatie)doelstellingen van De Goudse als gevolg van inadequate of falende interne processen, mensen, (IT-)systemen of externe gebeurtenissen. Richtlijnen om dit risico te beperken zijn vastgelegd in het operationeel en compliance-risicomanagementbeleid.

Het compliance risico is het risico op wettelijke of regelgevende aanwijzingen (zoals sancties), financieel verlies of reputatieschade dat De Goudse kan lopen als gevolg van het niet naleven van wet- en regelgeving, richtlijnen, afspraken en gedragsregels die van toepassing zijn op de activiteiten van de organisatie respectievelijk van de medewerker. Tot de belangrijkste compliance risico's behoren de risico's gerelateerd aan Productontwikkeling, Zorgplicht, Ken uw Klant, Privacy (naleving Algemene Verordening Gegevensbescherming), Integriteit en Mededinging. Compliance is onder andere betrokken bij het bewaken van de naleving van de Wet ter voorkoming van witwassen en financieren van terrorisme (Wwft) en Sanctiewet 1977 (Sw), de Algemene Verordening Gegevensbescherming (AVG), de Insurance Distribution Directive (IDD), de Wet op het financieel toezicht (Wft), het Besluit gedragstoezicht financiële ondernemingen (Bgfo) en Solvency II.

Richtlijnen om dit risico te beperken zijn vastgelegd in het operationeel & compliance risicomanagementbeleid. Aanvullend compliance beleid en regelingen zijn onder andere de Gedragscode Integriteit, het Ken Uw Klant beleid, het Beleid bescherming persoonsgegevens, de Regeling Mededinging, de Klokkenluiderregeling, de Richtlijn Betalingen aan bemiddelaars en de Regeling voorkomen belangenverstrengeling en corruptie.

Het operationeel risico kan worden 'gemeten' aan de mate waarin de processen 'in control' zijn. Daarvoor heeft De Goudse een risicomanagement raamwerk ingericht en worden daar binnen een aantal indicatoren gebruikt, zoals:

- De beschikbaarheid van actuele en complete procesdocumentatie (procesbeschrijvingen en bijbehorende Proces Control Matrices);
- De mate waarin steekproeven worden uitgevoerd;
- Het al dan niet hanteren van de procedure incidentmeldingen, gemeten als het aantal meldingen. In deze incidentenprocedure wordt onderscheid gemaakt tussen operationele, security, IT performance, en facility services incidenten;
- De voortgang van de verwerking van de bevindingen naar aanleiding van onderzoeken van interne, maar ook externe partijen en/of toezichthouders;
- De mate waarin risico's buiten de risicobereidheid worden geaccepteerd door daartoe bevoegde functionarissen en de monitoring daarvan.

Het verlies als gevolg van operationele risico's is zover in het verleden is 'gemeten' op jaarbasis ruim binnen het kapitaalvereiste gebleven.

De hoogte van het vereist kapitaal voor het operationeel risico is in 2023 gestegen ten opzichte 2022 als gevolg van de groeiende verzekeringstechnische portefeuille.

C.6 OVERIG MATERIEEL RISICO

Strategische risico's zijn risico's die het behalen van de strategische doelstellingen in de weg staan. Om de risico's en kansen te identificeren die passen bij de vastgestelde strategische richting, heeft het Bestuur in 2022 een Strategische Risicomanagement Analyse (SRA) uitgevoerd. Het doel van deze SRA is het identificeren, analyseren en vaststellen van de risico's die de meeste impact hebben op de strategische doelstellingen. Belangrijke onderwerpen van gesprek waren onder andere de geopolitieke spanningen, rente- en inflatieontwikkelingen, het cyberrisico en klimaatverandering.

Veranderende wet- en regelgeving worden door De Goudse ook als 'strategisch' beschouwd als zij mogelijk de gedefinieerde doelstellingen in de weg kunnen staan. Hieronder worden ook steeds wijzigende politieke uitgangspunten verstaan; de politiek heeft veel invloed op bijvoorbeeld de flex-markt en de stand van de rente

C.7 OVERIGE INFORMATIE

Niet van toepassing.

D. WAARDERING VOOR SOLVABILITEITSDOELEINDEN

RECONCILIATIE GECONSOLIDEERDE STATUTAIRE BALANS MET SOLVENCY II-BALANS

bedragen x EUR 1.000

ACTIVA	Statutaire boekwaarde 2023	Herziene boekwaarde 2023	Solvency II marktwaarde 2023	Solvency II marktwaarde 2022
D.1.1 Immateriële vaste activa				
- kosten van ontwikkeling	133	133	-	-
- intellectueel eigendom	77.697	74.216	-	-
- goodwill	36.240	36.240	-	-
	114.070	110.589	-	-
Beleggingen				
D.1.21 Terreinen en gebouwen				
- voor eigen gebruik	22.975	22.975	22.975	23.730
- overige terreinen en gebouwen	8.725	8.725	8.725	10.125
- overige vastgoedbeleggingen	-	166.066	166.066	150.929
	31.700	197.766	197.766	184.784
D.1.22 Beleggingen in groepsmaatschappijen en deelnemingen				
- andere deelnemingen	33.401	33.401	36.905	777
Overige financiële beleggingen				
D.1.23 - aandelen	674.719	74.021	70.439	99.808
D.1.24 - obligaties	1.534.160	1.553.131	1.395.277	1.257.182
D.1.25 - hypothecaire leningen	33.640	681.791	673.510	638.265
D.1.26 - andere leningen	281.162	67.635	68.256	64.980
D.1.27 - polisbeleningen	184	192	192	197
	2.523.865	2.376.770	2.207.674	2.060.432
Depots bij verzekeraars	33	33	33	226
	2.588.999	2.607.970	2.442.378	2.246.219
D.1.28 Beleggingen voor risico van polishouders	594.137	594.137	594.137	578.978
D.1.3 Technische voorziening herverzekeringsdeel	-	374.828	335.806	286.835
D.1.4 Vorderingen				
<i>Vorderingen uit directe verzekering op:</i>				
- verzekeringnemers	27.843	27.843	27.843	24.012
- tussenpersonen	10.279	10.279	10.279	10.926
<i>Vorderingen uit herverzekering</i>	6.175	6.175	6.175	9.101
<i>Overige vorderingen</i>	23.458	26.939	21.747	26.327
	71.236	71.236	66.044	70.366
D.1.4 Overige activa				
<i>Materiële vaste activa</i>	3.788	3.788	3.788	4.643
<i>Liquide middelen</i>	117.068	117.068	117.068	154.998
	120.856	120.856	120.856	159.641
D.1.4 Overlopende activa				
<i>Lopende rente en huur</i>	18.971	-	-	-
<i>Overige overlopende activa</i>	7.411	7.411	7.411	7.022
	26.382	7.411	7.411	7.022
	3.512.199	3.887.027	3.566.632	3.349.061

bedragen x EUR 1.000

PASSIVA	Statutaire boekwaarde 2023	Herziene boekwaarde 2023	Solvency II marktwaarde 2023	Solvency II marktwaarde 2022
Groepsvermogen				
<i>Gestort en opgevraagd kapitaal</i>	54.869	54.869	54.869	54.869
<i>Agioreserve</i>	24.619	24.619	24.619	24.619
<i>Herwaarderingsreserve</i>	34.944	34.944	34.944	47.545
<i>Wettelijke reserves</i>	4.423	4.423	4.423	286
<i>Overige reserves</i>	268.241	268.241	268.241	248.406
<i>Onverdeelde winst</i>	14.760	14.760	14.760	30.508
	<u>401.856</u>	<u>401.856</u>	<u>401.856</u>	<u>406.233</u>
Aandeel derden in groepsvermogen	15.675	15.675	15.675	14.909
	<u>417.531</u>	<u>417.531</u>	<u>417.531</u>	<u>421.142</u>
<i>Marktwaardecorrecties debet</i>	-	-	-312.191	-437.959
<i>Marktwaardecorrecties credit</i>	-	-	226.971	352.009
Achtergestelde schulden	114.116	114.116	114.116	113.943
Aansprakelijk vermogen	531.647	531.647	446.427	449.135
Technische voorzieningen				
<i>D2.21 Voor niet verdiende premies en lopende risico's</i>				
- bruto	41.633	41.633	-	-
- aandeel herverzekeraars	-4.250	-	-	-
	<u>37.383</u>	<u>41.633</u>	-	-
<i>D2.22 Voor levensverzekering</i>				
- bruto	1.416.415	1.416.415	1.339.120	1.226.538
- aandeel herverzekeraars	-11.755	-	-	-
	<u>1.404.660</u>	<u>1.416.415</u>	<u>1.339.120</u>	<u>1.226.538</u>
<i>D2.23 Voor te betalen schaden / uitkeringen</i>				
- bruto	1.084.023	1.084.023	986.711	876.836
- aandeel herverzekeraars	-358.823	-	-	-
	<u>725.200</u>	<u>1.084.023</u>	<u>986.711</u>	<u>876.836</u>
<i>Voor winstdeling en kortingen</i>				
- bruto	132	132	132	183
	<u>2.167.375</u>	<u>2.542.203</u>	<u>2.325.963</u>	<u>2.103.557</u>
Technische voorzieningen voor verzekeringen waarbij polishouders het beleggingsrisico dragen				
<i>D2.24 - bruto</i>	596.983	596.983	599.981	585.512
<i>D3.1 Overige voorzieningen</i>	24.308	24.308	4.780	20.093
D3.2 Schulden				
<i>Schulden uit directe verzekering</i>	90.495	90.495	90.495	94.181
<i>Schulden uit herverzekering</i>	1.571	1.571	1.571	6.578
<i>Onderhandse leningen</i>	10.152	10.152	10.152	6.578
<i>Overige schulden</i>	57.044	57.044	57.044	61.893
	<u>159.262</u>	<u>159.262</u>	<u>159.262</u>	<u>162.652</u>
<i>D3.2 Overlopende passiva</i>	32.624	32.624	30.218	28.112
	<u><u>3.512.199</u></u>	<u><u>3.887.027</u></u>	<u><u>3.566.631</u></u>	<u><u>3.349.061</u></u>

BALANSPRESENTATIE

ALGEMEEN

De balans is opgesteld voor winstbestemming. Waardering vindt plaats in euro's. De waarde van activa en passiva in vreemde valuta's is omgerekend tegen de valutawisselkoersen op de balansdatum. De balanspresentatie vindt plaats tegen eenheden van EUR 1.000.

De statutaire boekwaardebalans betreft de balans zoals gepresenteerd in de jaarrekening van De Goudse. De waarderingsgrondslagen op statutaire grondslagen zijn gelijk aan de waarderingsgrondslagen volgens de RJ ("Dutch-GAAP").

De herziene boekwaardebalans betreft de balans op statutaire grondslagen, maar waarbij een aantal herrubriceringen hebben plaatsgevonden om de vergelijkbaarheid met de Solvency II balans te verbeteren.

De Solvency II marktwaardebalans betreft de balans op Solvency II waarderingsgrondslagen. De uitgangspunten voor de waardering van activa en passiva op Solvency II grondslagen zijn vastgelegd in artikel 75 van de Solvency II richtlijn 2009/138/EC en nader uitgewerkt in hoofdstuk 2 en hoofdstuk 3 van de Gedelegeerde verordening EU 2015/35. Deze uitgangspunten zijn gehanteerd voor de Solvency II marktwaardebalanswaardering van De Goudse.

De Goudse bepaalt de marktwaardebalans op groepsniveau aan de hand van de Consolidatiemethode. Voor de marktwaardebalans op groepsniveau dient de geconsolideerde statutaire balans in de jaarrekening als basis. In deze balans worden alle intragroep transacties geëlimineerd.

Zoals vastgelegd in artikel 7 van de Gedelegeerde verordeningen waardeert De Goudse haar activa en passiva op basis van een continuïteitsaannname ("Going-concern-principe").

WAARDERINGSHIËRARCHIE

Activa en passiva worden gewaardeerd tegen de reële waarde in overeenstemming met IRFS 13 'Fair value measurement', waarbij de waardering van de verschillende balansposten altijd op basis van de aangegeven waarderingshiërarchie plaatsvindt. De waarderingshiërarchie bestaat uit:

- Niveau 1 Onaangepaste genoteerde marktprijzen in actieve markten voor identieke activa en verplichtingen;
- Niveau 2 Genoteerde prijzen voor soortgelijke activa en verplichtingen in actieve markten of gegevens die gebaseerd zijn op of ondersteund worden door waarneembare marktgegevens;
- Niveau 3 Niet waarneembare gegevens voor het bepalen van de reële waarde van een actie of verplichting.

Voor balansposten, waarvoor geen reële marktwaarde kan worden vastgesteld op niveau 1 of niveau 2, wordt een materialiteitsgrens gehanteerd. Als de balanspost kleiner dan 1% van het balanstotaal is wordt de boekwaarde volgens de jaarrekening als uitgangspunt in de waarderingsgrondslag gehanteerd.

D1. TOELICHTING ACTIVA

D1.1 WAARDERINGSGRONDSLAGEN IMMATERIËLE VASTE ACTIVA

Statutaire grondslagen

Immateriële vaste activa worden geactiveerd als het waarschijnlijk is dat toekomstige economische voordelen worden behaald, De Goudse deze voordelen redelijk kan inschatten en de kosten betrouwbaar kunnen worden vastgesteld.

Immateriële vaste activa bestaan uit kosten van ontwikkeling, toekomstige winstmarges van aangekochte klant- en verzekeringsportefeuilles (portefeuillerechten), intellectueel eigendom (inclusief verkregen merknamen), software (inclusief bijkomende kosten) en goodwill.

Solvency II grondslagen

Onder de immateriële vaste activa valt de Value of Business Acquired (VOBA), goodwill en de geactiveerde software. Volgens de reële waarde bepaling worden deze tegen nihil gewaardeerd en worden de kosten bij verwerving direct ten laste of ten gunste van het resultaat gebracht.

D1.2 WAARDERINGSGRONDSLAGEN BELEGGINGEN

Statutaire grondslagen

De balansposten “Terreinen en gebouwen” en “Aandelen en participaties in beleggingsfondsen” worden gewaardeerd tegen actuele waarde. De vastrentende beleggingen worden gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs. In het schade- en levenbedrijf worden de beleggingen in groepsmaatschappijen en deelnemingen gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs. In de geconsolideerde balans worden deze groepsbeleggingen geëlimineerd.

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.

Voor financiële instrumenten beoordeelt De Goudse op iedere balansdatum of er objectieve aanwijzingen zijn voor bijzondere waardeverminderingen van een financieel actief of een groep van financiële activa. Als dit het geval is, dan bepaalt De Goudse de omvang van het verlies uit hoofde van de bijzondere waardeverminderingen en verwerkt De Goudse dit direct in de winst- en verliesrekening.

Beleggingen die worden gehouden voor rekening en risico van polishouders van levensverzekeringen worden gewaardeerd tegen actuele waarde.

Opbrengsten van deze beleggingen, mutaties in de waardering en verkoopresultaten worden in eerste instantie ten gunste of ten laste gebracht van de technische rekening levensverzekering en daarna opgenomen onder wijziging technische voorzieningen.

Solvency II grondslagen

Alle beleggingen worden gewaardeerd tegen actuele waarde. Dit betekent dat in vergelijking tot de statutaire boekwaarde grondslagen een verschil ontstaat in de waardering van de vastrentende beleggingen.

D1.3 WAARDERINGSGRONDSLAGEN TECHNISCHE VOORZIENINGEN HERVERZEKERINGSDEEL

Statutaire grondslagen

Contracten die De Goudse N.V. heeft afgesloten met herverzekeraars en op grond waarvan De Goudse wordt gecompenseerd voor verliezen op afgesloten verzekeringscontracten, worden aangemerkt als herverzekeringscontracten.

Herverzekeringspremies, provisies en uitkeringen, evenals de technische voorzieningen voor herverzekeringscontracten, worden op dezelfde wijze verantwoord als de directe verzekeringen waarvoor de herverzekeringen zijn afgesloten. Het aandeel van herverzekeraars in de technische voorzieningen en de uitkeringen waartoe De Goudse uit hoofde van haar herverzekeringscontracten gerechtigd is, wordt in mindering gebracht op de bruto technische voorzieningen.

Solvency II grondslagen

Contracten die De Goudse heeft afgesloten met herverzekeraars en op grond waarvan De Goudse wordt gecompenseerd voor verliezen op uitgegeven verzekeringscontracten, worden aangemerkt als herverzekeringscontracten. De waarde van de activa uit hoofde van deze herverzekeringscontracten worden gepresenteerd onder technische voorzieningen herverzekeringsdeel, met uitzondering van de kortlopende vorderingen op herverzekeraars die onder Vorderingen op herverzekeraars worden gewaardeerd.

De marktwaarde van het herverzekerde deel van de technische voorzieningen voor levensverzekeringen wordt bepaald door het herverzekerde deel van de kasstromen tot aan de contractsgrens op basis van best estimate veronderstellingen vast te stellen. Bij de bepaling van de risicomarge wordt rekening gehouden met het tegenpartij risico met betrekking tot de herverzekeraars.

Voor het herverzekerde gedeelte van de technische voorzieningen voor schadeverzekeringen wordt zowel een schadevoorziening als premievoorziening aangehouden.

Voor Zorg als Leven vindt alleen proportionele herverzekering plaats. Het herverzekeringsdeel van de technische voorziening is gelijk aan de best estimate bruto voorziening vermenigvuldigd met het herverzekeringspercentage.

D1.4 WAARDERINGSGRONDSLAGEN VORDERINGEN EN OVERIGE ACTIVA

Statutaire grondslagen

De vorderingen en overlopende activa wordt gewaardeerd tegen de geamortiseerde kostprijs. Liquide middelen worden gewaardeerd tegen nominale waarde.

Solvency II grondslagen

De vorderingen en overlopende activa wordt gewaardeerd tegen de kostprijs. Liquide middelen worden gewaardeerd tegen nominale waarde.

Herrubricering Lopende rente en huur en overlopende activa

Lopende rente op de vastrentende beleggingen worden ten behoeve van de vergelijkbaarheid in de herziene boekwaardebalans geherrubriceerd naar de balanspost Beleggingen.

Vorderingen op verzekeringsnemers en tussenpersonen

De vorderingen op verzekeringsnemers en tussenpersonen bestaan volledig uit verschuldigde al geprolongeerde verzekeringspremies. Vorderingen uit prolongatiepremie die op balansdatum nog niet verschuldigd zijn, worden in mindering gebracht op de Technische voorzieningen.

D1.5 TOELICHTING GECONSOLIDEERDE BALANS ACTIVA EN AANSLUITING MET QRT S.02.01

	2023	2022
<i>D1.21</i> Terreinen en gebouwen		
Statutaire boekwaarde	31.700	33.855
Beleggingsfondsen in indirect vastgoed	166.066	150.929
Herziene boekwaarde en Solvency II marktwaarde	197.766	184.784
S.02.01.01 R0060 Vastgoed in eigen gebruik	22.975	23.730
S.02.01.01 R0080 Overig vastgoed	174.791	161.054
	197.766	184.784

De beleggingsfondsen in indirect vastgoed worden in de jaarrekening gepresenteerd onder 'Aandelen, certificaten van aandelen, deelnemingsbewijzen en andere niet-vastrentende waardepapieren'. In de Solvency II marktwaardebalans worden deze gepresenteerd onder 'Terreinen en gebouwen'. In de berekening van de SCR worden deze beleggingsfondsen onder het vastgoedrisico meegenomen.

	2023	2022
<i>D1.23</i> Aandelen statutaire boekwaarde	674.719	643.952
Herrubricering beleggingsfondsen in hypotheke	-384.172	-353.492
Herrubricering beleggingsfondsen in indirect vastgoed	-166.066	-150.929
Herrubricering MKB leningfondsen in leningen	-50.460	-39.723
Herziene boekwaarde en Solvency II marktwaarde	74.021	99.808
<i>D1.22</i> Beleggingen in groepsmaatschappijen en deelnemingen	33.323	777
	107.344	100.585
S.02.01.01 R0090 Deelnemingen	36.905	4.293
S.02.01.01 R0100 Aandelen	11.102	9.479
S.02.01.01 R0180 Investeringsfondsen	59.337	86.813
	107.344	100.585

De beleggingsfondsen in hypotheke, indirect vastgoed en MKB-leningen worden in de jaarrekening gepresenteerd onder 'Aandelen, certificaten van aandelen, deelnemingsbewijzen en andere niet-vastrentende waardepapieren'. In de Solvency II marktwaardebalans worden deze gepresenteerd onder andere beleggingscategorieën. In de berekening van de SCR worden de beleggingsfondsen in indirect vastgoed onder het vastgoedrisico meegenomen en de beleggingsfondsen in MKB-leningen en hypotheke onder het rente- en kredietrisico.

	2023	2022
D1.24 Obligaties		
Statutaire boekwaarde (incl. voorziening)	1.534.160	1.451.218
Opgelopen rente (lopende rente)	18.971	19.039
Herziene boekwaarde	1.553.131	1.470.257
Marktwaardecorrectie	-157.854	-213.075
Solvency II marktwaarde	1.395.277	1.257.182
S.02.01.01.R0140 Staatsobligaties	954.926	875.850
S.02.01.01.R0150 Bedrijfsobligaties	440.351	381.332
	1.395.277	1.257.182

Overzicht van obligaties naar landencategorie

	2023			2022		
	Bedrijfs- obligaties	Staats- obligaties	Totaal	Bedrijfs- obligaties	Staats- obligaties	Totaal
Nederland	9,4%	25,8%	35,2%	8,2%	27,4%	35,6%
Andere lidstaten E.U.	10,2%	41,3%	51,5%	9,6%	40,6%	50,2%
Overige landen	12,1%	1,2%	13,3%	12,7%	1,5%	14,2%
	31,7%	68,3%	100,0%	30,5%	69,5%	100,0%

Overzicht van obligaties naar ratingcategorie

	2023			2022		
	Bedrijfs- obligaties	Staats- obligaties	Totaal	Bedrijfs- obligaties	Staats- obligaties	Totaal
AAA	2,8%	43,0%	45,8%	3,3%	43,8%	47,1%
AA	7,9%	20,9%	28,8%	6,7%	22,5%	29,2%
A	16,0%	4,0%	20,0%	15,2%	2,8%	18,0%
BBB	4,9%	0,4%	5,3%	5,3%	0,4%	5,7%
Overig	0,1%	0,0%	0,1%	0,0%	0,0%	0,0%
	31,7%	68,3%	100,0%	30,5%	69,5%	100,0%

	2023	2022
D1.25 Hypothecaire leningen		
Statutaire boekwaarde (incl. voorziening) reguliere hypotheekportefeuille private personen	33.640	35.493
Opgelopen rente (lopende rente en huur)	-	-
Herrubricering WUH leningen in kader van spaarhypotheken	110.713	115.195
Herrubricering spaarhypotheekportefeuille BNP	153.266	157.916
Herrubricering beleggingsfondsen in hypotheken	384.172	353.492
Herziene boekwaarde	681.791	662.096
Marktwaardecorrectie	-8.281	23.831
Solvency II marktwaarde	673.510	638.265
S.02.01.01 R0250 Leningen en hypotheken aan private personen	673.510	638.265

De vorderingen uit hypothecaire leningen bestaan uit een reguliere hypotheekportefeuille en vorderingen op spaarhypotheekverstrekkers, waar een spaarhypotheekverplichting in de technische voorzieningen tegenover staat. Daarnaast uit beleggingsfondsen in hypotheken.

Deze worden in de jaarrekening gepresenteerd onder 'Aandelen, certificaten van aandelen, deelnemingsbewijzen en andere niet-vastrentende waardepapieren'. In de Solvency II marktwaardebalans worden deze gepresenteerd onder 'Vorderingen uit hypothecaire leningen'. In de berekening van de SCR worden deze beleggingsfondsen onder het renterisico en kredietrisico meegenomen.

	2023	2022
D1.26 Vorderingen uit andere leningen		
Statutaire boekwaarde (incl. voorziening)	281.162	297.548
Opgelopen rente (lopende rente en huur)	-	-
Herrubricering WUH leningen in kader van spaarhypotheken	-110.713	-115.195
Herrubricering spaarhypotheekportefeuille BNP	-153.266	-157.916
Herrubricering MKB leningfondsen van aandelen	50.452	39.723
Herziene boekwaarde	67.635	64.160
Marktwaardecorrectie	621	820
Solvency II marktwaarde	68.256	64.980
S.02.01.01 R0260 Andere leningen en hypotheken	68.256	64.980

De vorderingen uit andere leningen na herrubricering van de WUH leningen en de BNP spaarhypotheekportefeuille bestaan voornamelijk uit onderhandse geldleningen aan derden en participaties in een beleggingsfonds die investeert in MKB-leningen.

	2023	2022
D1.27 <i>Polisbeleningen</i>		
Statutaire boekwaarde (incl. voorziening)	184	194
Opgelopen rente (lopende rente en huur)	8	3
Herziene boekwaarde	192	197
Marktwaardecorrectie	-	-
Solvency II marktwaarde	192	197
S.02.01.01 R0240 Polisbeleningen	192	197

D1.28 <i>Beleggingen voor risico polishouders</i>		
S.02.01.01 R0220 Beleggingen voor risico polishouders	594.137	578.978

De beleggingen voor risico van polishouders bestaan uit participaties in een aantal beleggingsfondsen met onderliggend beleggingen in diverse beleggingscategorieën. In de Solvency II rapportages en -berekeningen wordt het doorkijkprincipe toegepast op deze balanspost.

D1.4 *Vorderingen uit herverzekering*

De vorderingen uit herverzekering op Groepsniveau kunnen kleiner zijn dan de som van de solo's, omdat door consolidatie van vorderingen en schulden op herverzekeraars balansverschuivingen ontstaan.

	2023	2022
D1.4 <i>Overlopende activa</i>		
Statutaire boekwaarde	26.382	26.063
Herrubricering opgelopen rente (lopende rente)	-18.971	-19.041
Herziene boekwaarde en Solvency II marktwaarde	7.411	7.022

D2. TOELICHTING TECHNISCHE VOORZIENINGEN

D2.1 WAARDERINGSGRONDSLAGEN TECHNISCHE VOORZIENINGEN

STATUTAIRE GRONDSLAGEN

LEVEN

De voorziening voor levensverzekeringsverplichtingen is bepaald volgens de zogeheten 'netto-methode' met gebruikmaking van de in de bedrijfstak gebruikelijke sterftegrondbelangen. Dit boekjaar zijn geen aanpassingen in de overlevingstafel doorgevoerd. De hierbij gehanteerde intrestvoeten variëren van 0% tot 4% en zijn per product gebaseerd op de meest actuele tariefsrekenrente. In uitzondering hierop wordt bij verzekeringen die zijn gekoppeld aan een spaarhypotheek een intrestvoet gehanteerd die gelijk is aan de hypotheekrente en wordt bij recente kapitaalverzekeringen tegen koopsom gereserveerd op de actuele rente op het moment van afsluiten.

Bij de producten Flexx Pensioen Garant en Goudse Opbouw Plan wordt gereserveerd volgens de zogeheten 'bruto-methode' met behulp van de universal-life methodiek: bruto premies worden periodiek toegevoegd aan de voorziening waaruit maandelijks risicopremies en kosten worden onttrokken. De voorziening wordt, voor wat betreft het langlevensrisico, het arbeidsongeschiktheidsrisico en de toekomstige administratiekosten, bepaald op basis van de meest recente informatie.

Voor levensverzekeringen van na 15 september 1999 is de voorziening bepaald op basis van een rekenrente van 3%, terwijl voor direct ingaande lijfrenten een rekenrente van 1% wordt gehanteerd.

De gehanteerde rekenrentes bij Leven Collectief ANW variëren van 1% tot 4%. De voorziening voor de tijdelijke nabestaandenpensioenen wordt bepaald op basis van 1% rekenrente.

De wiskundige voorziening voor het arbeidsongeschiktheidsrisico is bepaald op basis van KAZO-grondbelangen. De voorziening voor administratiekosten is bepaald volgens de inventarismethode, een actuariële techniek die tot een voorzichtigere vaststelling van de voorziening leidt. Op de voorziening worden de nog niet afgeschreven rentestandskortingen en de nog niet afgeschreven acquisitiekosten in mindering gebracht.

De verleende rentestandskortingen worden geactiveerd en volgens het verwachte patroon waarin deze kortingen worden terugverdiend ten laste van het resultaat gebracht. Individuele kapitaalverzekeringen gesloten vanaf 2011 hebben een afschrijvingsduur van 12 jaar. De gehanteerde afschrijvingsmethode is annuïtair.

De betaalde directe afsluitprovisie voor afgesloten levensverzekeringen waarvoor periodieke premie wordt ontvangen, is geactiveerd en wordt annuïtair afgeschreven gedurende de gemiddelde periode waarin deze periodieke premie wordt ontvangen. Voor de garantiemiddelen wordt over een periode van 17 jaar afgeschreven. Voor de spaarkasproducten in de portefeuille beleggingsverzekeringen over een periode van 20 jaar. Voor de universal-life portefeuille is de afschrijvingstermijn verstreken. Voor spaarhypotheken wordt afgeschreven over een periode van 25 jaar. Deze periode is gelijk aan de terugverdienperiode. Voor nieuwe afgesloten levensverzekeringen wordt geen afsluitprovisie betaald aan het intermediair.

De voorziening voor winstdeling en kortingen heeft betrekking op gereserveerde bedragen van toekomstige aanspraken van verzekerden. Toerekening vindt in toekomstige jaren plaats, veelal door middel van bijschrijving op de verzekerde bedragen.

SCHADE

De voorziening voor niet-verdiende premies en lopende risico's bestaat uit een voorziening onverdiende premies en een voorziening voor ontoereikende premies. De voorziening voor onverdiende premies is berekend naar evenredigheid aan de risicotermijn die aan het eind van het boekjaar nog niet is verstreken. De voorziening voor ontoereikende premies betreft de schaden en kosten uit lopende verzekeringsovereenkomsten, die na afloop van het boekjaar kunnen ontstaan en niet gedekt worden door de voorziening voor onverdiende premies samen met de in volgende boekjaren nog te ontvangen premies. De voorziening voor ontoereikende premies wordt berekend als het verschil tussen verwachte toekomstige reële baten en lasten.

Voor zaakschade is de voorziening voor te betalen schaden vastgesteld aan de hand van taxatie van de schade die aan het eind van het boekjaar nog moet worden afgewikkeld. De vaststelling gebeurt voor grote schaden post voor post en voor kleine schaden op basis van een gemiddeld bedrag gebaseerd op ervaringscijfers. Er worden ook voorzieningen getroffen voor nog niet aangemelde schaden. Voor kosten in verband met schadebehandeling of schade-expertise wordt een afzonderlijke voorziening gevormd. Deze voorziening geeft een schatting van de kosten die zijn verbonden aan de toekomstige uitkeringen voor verzekerde gebeurtenissen die zich al hebben voorgedaan. Het vaststellen van een voorziening gaat gepaard met onzekerheden, waarbij onderbouwde schattingen en beoordelingen moeten worden gemaakt.

De voorziening voor arbeidsongeschiktheid wordt vastgesteld op basis van actuele grondbelangen (rente, kosten, kansen).

De overgenomen portefeuille van Anker is bij overname gewaardeerd op fair value. Hierbij is de netto technische voorziening geherwaardeerd op basis van de assumpties van De Goudse.

Wijzigingen in schattingen worden in het resultaat opgenomen in de periode waarin de schattingen zijn aangepast.

De schadevoorziening voor arbeidsongeschiktheidsverzekeringen is bepaald als de contante waarde van de verwachte uitkeringen, waarbij ook rekening is gehouden met onder andere wachttijden, reactiveringskansen, prijsindexatieverwachtingen en specifieke ervaringsgegevens. Daarbij wordt aangesloten bij de grondslagen die ook zijn gebruikt voor de tariefstelling en/of laatst geoffreerde tarieven. Hiervoor wordt voor de verschillende productgroepen gebruikgemaakt van AOV2000, KAZO1990, WAO1993, WAO1995, WAO1999, WIA2014 en WIA2019. Voor de WGA-eigenrisicoverzekering wordt de voorziening vastgesteld op basis van het Verbondsmodel (kansenstelsel 2019). Bij Verzuim zijn de grondslagen vastgesteld op basis van onze eigen portefeuille.

De IBNR-voorziening bij de WIA en WGA-eigenrisicoverzekering wordt afgeleid uit de risicopremie die afkomstig is uit de premie. De uitloop van de IBNR-voorziening vindt plaats op basis van een uitlooppatroon dat is vastgesteld op basis van meldingen WGA en WIA (zowel aantallen als bedragen).

De kortlopende schadevoorzieningen en de voorziening afwikkelingskosten worden niet contant gemaakt. De langlopende verzekeringsrisico's en de voorzieningen voor claims uit hoofde van AOV-dekking worden wel verdisconteerd.

De technische voorzieningen herverzekering zijn voor premies en schaden berekend aan de hand van normen die worden afgeleid van de herverzekeringscontracten die voor de betreffende branches gelden.

Als onderdeel van het voorzieningenbeleid van De Goudse wordt elk jaar een toereikendheidstoets uitgevoerd op de volledige schadeportefeuille. Als de resultaten van deze toereikendheidstoets aanleiding geven tot aanpassing van de schadevoorzieningen zijn deze aanpassingen in de resultaten verwerkt.

SOLVENCY II GRONDSLAGEN

De technische voorzieningen worden gewaardeerd volgens het marktwaarde-principe op basis van de Solvency II uitgangspunten, waarbij naast de in de alinea "Algemeen" genoemde richtlijnen ook gebruik is gemaakt van de door EIOPA uitgegeven Richtsnoeren voor de waardering van de technische voorzieningen Bos-14/166 NL.

Belangrijke verschillen met de statutaire boekwaarde grondslagen in de jaarrekening zijn onder meer:

- De eliminatie van prudentie in de vaststelling
- Het toepassen van contractsgrenzen (zie artikel 18 van de Gedelegeerde Verordening Solvency II 2015/35 en de aanvullende Richtsnoeren van EIOPA BoS-14/165); toekomstige winsten worden tot aan de contractsgrens meegenomen
- De voorgeschreven wijze van disconteren
- De berekening van een risicomarge

Voor de Solvency II berekeningen wordt gebruik gemaakt van de door EIOPA gepubliceerde rentetermijnstructuur (RTS) inclusief en exclusief volatiliteitaanpassing (VA) en inclusief Ultimate Forward Rate (UFR).

De risicomarge wordt vastgesteld in overeenstemming met de specificatie in het Solvency II standaard model: een cost of capital factor van 6% en discontering met de RTS inclusief UFR en exclusief VA. De risicomarge wordt per entiteit op totaalniveau bepaald op basis van de SCR's inclusief diversificatie tussen risico's en homogene risicogroepen.

D2.2 WAARDERINGSGRONDSLAGEN TECHNISCHE VOORZIENINGEN VOOR VERZEKERINGEN WAARBIJ POLISHOUDERS HET BELEGGINGSRISICO DRAGEN EN VOOR SPAARKASSEN

STATUTAIRE GRONDSLAGEN

De technische voorzieningen voor verzekeringen waarbij polishouders het beleggingsrisico dragen zijn gekoppeld aan de waarde van de onderliggende beleggingen. Voor verzekeringen met gesepareerde beleggingen worden de voorzieningen op dezelfde wijze berekend als voor verzekeringen waarbij de verzekeraar het beleggingsrisico draagt.

SOLVENCY II GRONDSLAGEN

De vaststelling van technische voorziening voor verzekeringen voor rekening en risico van polishouders vindt op soortgelijke wijze plaats als vaststelling van de technische voorzieningen voor levensverzekeringen. Het toekomstige rendement van de beleggingsfondsen wordt daarbij gelijk verondersteld aan de risicovrije rente. Zie voor de overige aannames de toelichting onder technische voorzieningen voor levensverzekeringen.

D2.3 TOELICHTING TECHNISCHE VOORZIENINGEN EN AANSLUITING MET QRT S.02.01

	2023	2022
Technische voorzieningen		
D2.21 Voor niet verdiende premies en lopende risico's		
Statutaire boekwaarde	37.383	37.420
Herrubricering herverzekeringsdeel technische voorziening	4.250	4.130
Herziene boekwaarde	41.633	41.550
Marktwaardecorrectie	-41.633	-41.550
Solvency II marktwaarde	-	-
D2.22 Voor levensverzekering		
Statutaire boekwaarde	1.404.660	1.346.626
Herrubricering herverzekeringsdeel technische voorziening	11.755	18.837
Herziene boekwaarde	1.416.415	1.365.463
Marktwaardecorrectie	-77.295	-138.925
Solvency II marktwaarde	1.339.120	1.226.538
Voorziening voor winstdeling en kortingen	132	184
	1.339.252	1.226.722
S.02.01.01. R0650 Technische voorziening Leven	1.339.252	1.226.722
D2.23 Voor te betalen schade / uitkeringen		
Statutaire boekwaarde	725.200	693.759
Herrubricering herverzekeringsdeel technische voorziening	358.823	340.122
Herziene boekwaarde	1.084.023	1.033.881
Marktwaardecorrectie	-97.312	-473.269
Solvency II marktwaarde	986.711	560.612
S.02.01.01 R0510 en R0610 Technische voorziening Schade	986.711	560.612
D2.24 Technische voorzieningen voor polishouders		
Statutaire boekwaarde	596.983	582.409
Herrubricering herverzekeringsdeel technische voorziening	-	-
Herziene boekwaarde	596.983	582.409
Marktwaardecorrectie	2.998	3.103
Solvency II marktwaarde	599.981	582.512
S.02.01.01 R0690 Technische voorziening risico polishouders	599.981	582.512

D2.4 TOELICHTING TECHNISCHE VOORZIENING VOOR LEVENSVERZEKERINGEN

De technische voorziening voor levensverzekeringen, inclusief de technische voorzieningen voor spaarkassen en verzekeringen waarbij polishouders het beleggingsrisico dragen en inclusief voorziening voor winstdeling en kortingen, op basis van de Solvency II uitgangspunten bedraagt ultimo 2023 EUR 1.919.576 waarbij rekening wordt gehouden met het herverzekerde deel. In onderstaande tabel worden de beste schattingen, risicomarge en herverzekering per materiële branche getoond.

2023	Individuele verzekeringen in geld (winstdelend)	Aan indexen of beleggingen gekoppelde verzekeringen	Overige verzekeringen	Totaal
Beste Schatting	435.868	597.412	866.644	1.899.924
Risicomarge	9.051	2.569	2.689	39.309
TV Bruto	444.919	599.981	894.333	1.939.233
Herverzekering	11.215	-287	8.730	19.657
TV Netto	433.704	600.268	885.603	1.919.576
2022				
Beste Schatting	435.427	582.522	764.605	1.782.554
Risicomarge	7.921	2.990	18.768	29.680
TV Bruto	443.348	585.512	783.373	1.812.234
Herverzekering	15.042	-277	6.966	21.731
TV Netto	428.306	585.790	776.407	1.790.503

DISCONTERING EN BEPALING RISICOMARGE

De best estimate voorzieningen worden berekend door de verwachte toekomstige kasstromen te disconteren op basis van de door EIOPA gepubliceerde rentetermijnstructuur inclusief volatiliteitsaanpassing en Ultimate Forward Rate. De totale technische voorziening is gelijk aan de best estimate verhoogd met een risicomarge. Voor de berekening van de risicomarge wordt gebruik gemaakt van de rentetermijnstructuur inclusief Ultimate Forward Rate en exclusief volatiliteitsaanpassing. De berekeningen worden uitgevoerd per homogene risicogroep en vervolgens samengeteld, rekening houdend met diversificatievoordelen. Voor elk jaar wordt de SCR met het CoC% vermenigvuldigd en contant gemaakt met de voorgeschreven risicovrije basisrentes.

STERFTE

Tweejaarlijks worden de best estimate sterfte veronderstellingen opnieuw beoordeeld. De laatste beoordeling voor de kortleven portefeuille is in 2023 uitgevoerd op basis van de sterfterealisatie van 2018 t/m 2022. De waargenomen sterfte in de landelijke populatie volgens CBS vormde daarbij het uitgangspunt. In 2022 is het laatste ervaringssterfte onderzoek uitgevoerd voor de langlevens portefeuille. In 2024 zal opnieuw een vervalonderzoek worden uitgevoerd op basis van de realisaties 2019 t/m 2023. Voor de sterftেকansen wordt prognosetafel AG2022 gehanteerd, de meest recent gepubliceerde AG prognosetafel.

ONNATUURLIJK VERVAL

Tweejaarlijks wordt getoetst in hoeverre de aannames met betrekking tot het onnatuurlijk verval aansluiten bij de realisatie. De laatste toets is eind 2021 uitgevoerd op basis van de realisaties van 2016 t/m 2021Q3. In 2024 zal opnieuw een vervalonderzoek worden uitgevoerd op basis van de realisaties 2019 t/m 2023.

KOSTEN

De Goudse Levensverzekeringen N.V heeft als doelstelling om de kostenontwikkeling zo veel mogelijk de ontwikkeling van de krimpende portefeuille te laten volgen. Daarbij wordt met behulp van een kostenmodel de verwachte toekomstige uitloop van de kosten op basis van de best estimate uitloop van de portefeuille bepaald. De kostenaannamen zijn gebaseerd op het middellange termijnplan (MTP).

CONTRACTGRENS

De eis met betrekking tot de contractgrens wordt meegenomen. De voorwaarden bij het Anw product kunnen periodiek worden aangepast. Dit betekent dat het overgrote deel van de portefeuille in de actieven fase een uitloop van maximaal drie tot vijf jaar kent. In de uitkeringsfase is de uitloop tot de einddatum van het contract (de AOW leeftijd). Bij de overige producten is de contractgrens gelijk aan de einddatum van de verzekering. Ook bij herverzekering wordt een contractgrens toegepast. Wanneer de resterende contractduur korter dan twaalf maanden is wordt van verlenging uitgegaan.

TECHNISCHE VOORZIENINGEN VOOR VERZEKERINGEN WAARBIJ POLISHOUDERS HET BELEGGINGSRISICO DRAGEN

De vaststelling van technische voorziening voor verzekeringen voor rekening en risico van polishouders vindt op soortgelijke wijze

plaats als de vaststelling van de technische voorzieningen voor levensverzekeringen. Het toekomstige rendement van de beleggingsfondsen wordt daarbij gelijk verondersteld aan de risicovrije rente.

VERSCHIL IN GRONDSLAG TUSSEN JAARREKENING EN SOLVENCY II

In de Solvency II rapportage zijn andere waarderingsgrondslagen toegepast dan in de statutaire jaarrekening.

Balansposten	Jaarrekening	Solvency II
Individuele verzekeringen in geld (Winstdelend)	435.862	433.704
Aan indexen of beleggingen gekoppelde verzekeringen	594.138	600.268
Overige verzekeringen	971.955	855.603
Totaal	2.001.775	1.919.576

In de onderstaande tabel zijn de belangrijkste verschillen nader toegelicht.

Grondslag	Jaarrekening	Solvency II
Discontering	Discontering vindt plaats op de rentevoet zoals deze in de tarifiering is gebruikt.	Discontering vindt plaats op de risicovrije rente termijnstructuur na aftrek van kredietafslag en inclusief de volatiliteitsaanpassingen en UFR.
	Voor verzekeringen tegen actuele rente wordt bij benadering gediscoteerd tegen de actuele rente door op de berekende voorziening op basis van een veilige rekenrente de geactiveerde rentestandkorting in mindering te brengen.	
Sterftegrondslagen	De gehanteerde sterfte is gelijk aan de sterfte zoals deze in de tarifiering is gebruikt. Voor direct ingaande lijfrente is voor oudere producten de voorziening herrekend naar recentere grondslagen.	De gehanteerde sterfte is gelijk aan de BE-sterfte.
Kosten en kosteninflatie	De reservering vindt overwegend plaats op netto grondslagen aangevuld met een kostenvoorziening.	In de reservering is de BE-ontwikkeling van de daadwerkelijke bedrijfskosten betrokken.
Onnatuurlijk verval	De reservering vindt plaats zonder rekening te houden met kansen op onnatuurlijk verval.	In de reservering wordt rekening gehouden et BE-kansen voor onnatuurlijk verval.
Premie	Splitsing premie in onverdiende premie en verdiende premie.	Geschreven premie.

Verschillen waarderingsgrondslagen Technische voorziening Leven

D2.5 TOELICHTING TECHNISCHE VOORZIENING VOOR SCHADEVERZEKERINGEN

In onderstaande tabel staan de technische voorziening per Solvency II groep ultimo 2023 en ultimo 2022 weergegeven.

2023	Beste Schatting	Risicomarge	TV Bruto	Herverzekering	TV Netto
Algemene aansprakelijkheid	41.027	1.856	42.883	-9.180	33.703
Brand en andere schade aan zaken	48.018	2.323	50.341	-4.836	45.505
Diverse geldelijke verliezen	1.721	199	1.920	76	1.996
Hulpverlening	661	25	686	27	713
Inkomensbescherming	106.480	4.666	111.146	-14.378	96.768
Luchtvaart, zee en transport	8	6	14	-	14
Medische kosten	8.634	210	8.844	195	9.039
Motorrijtuigen aansprakelijkheid	112.528	4.232	116.760	-20.425	96.335
Motorrijtuigen casco	2.883	137	3.020	777	3.797
Rechtsbijstand	6.391	216	6.607	10	6.617
Zorg als leven	609.342	35.148	644.490	-268.415	376.075
Totaal	937.693	49.018	986.711	-316.149	670.562
2022					
Algemene aansprakelijkheid	35.986	1.671	37.657	-7.461	30.196
Brand en andere schade aan zaken	43.460	1.744	45.204	-8.129	37.075
Diverse geldelijke verliezen	1.253	161	1.414	107	1.521
Hulpverlening	851	36	887	27	914
Inkomensbescherming	106.970	4.465	111.435	-9.121	102.314
Luchtvaart, zee en transport	-30	7	-23	-	-23
Medische kosten	7.140	199	7.339	90	7.429
Motorrijtuigen aansprakelijkheid	96.380	4.029	100.409	-16.811	83.598
Motorrijtuigen casco	4.390	151	4.541	649	5.190
Rechtsbijstand	7.142	218	7.360	10	7.370
Zorg als leven	533.861	26.750	560.611	-224.465	336.146
Totaal	837.403	39.431	876.834	-265.104	611.730

STERFTE

Bij Zorg als Leven wordt de volgende sterftetafels gehanteerd:

- AOV: Sterftetekansen van het laatste door Pricing ontwikkelde AOV product: Ondernemers-AOV MV105 (GBM 2000-2005);
- WAO: GBM 2000-2005 (geslachtsafhankelijk);
- WIA en WGA: Kansstelsels WGA-ERD 2019 en IVA 2020, inclusief eigen Goudse aanpassingen tbv de premiestelling 2024. Ten opzichte van vorig jaar zijn er geen aanpassingen uitgevoerd. Bij WGA-jaren waarin geen uitstroombekans zijn meegenomen én bij IVA schaden na 10 jaar wordt gerekend met overlevingstafel GMBV2000-2005. Overlijdenskansen vanuit IVA zijn de eerste 10 jaar gebaseerd op gerealiseerd overlijden in de IVA (landelijke cijfers).

SCHADEVOORZIENING

Bij het bepalen van de schadevoorziening wordt voor Schade een combinatie gebruikt van de volgende modellen:

- De combinatie van Additieve methode en Chain Ladder
- Generalized Linear Model (GLM)

De nominale voorziening wordt bepaald met de combinatie van de additieve methode en de chain ladder methodiek, de verdeling van de kasstromen m.b.v. GLM.

COMBINED RATIO

Voor Schade is geen kansstelsel van toepassing zoals bij Leven en Zorg als Leven. Daarom wordt de premievoorziening niet post voor post uitgerekend, maar wordt op basis van historische cijfers de combined ratio geschat.

De bruto combined ratio bestaat uit de volgende componenten:

- Schaderatio
- Provisiepercentage
- Kostenpercentages

VERSCHIL IN GRONDSLAG TUSSEN JAARREKENING EN SOLVENCY II

In de Solvency II rapportage zijn andere waarderingsgrondslagen toegepast dan in de statutaire jaarrekening. In onderstaande tabel staan beide voorzieningen per Solvency II groep weergegeven.

Balansposten	Jaarrekening	Solvency II
Algemene aansprakelijkheid	38.328	33.703
Brand en andere schade aan zaken	51.750	45.505
Diverse geldelijke verliezen	2.270	1.996
Hulpverlening	811	713
Inkomensbescherming	110.047	96.768
Luchtvaart, zee en transport	16	14
Medische kosten	10.279	9.039
Motorrijtuigen aansprakelijkheid	109.555	96.335
Motorrijtuigen casco	4.318	3.797
Rechtsbijstand	7.525	6.617
Zorg als Leven	427.684	376.075
Totaal	762.583	670.562

In de onderstaande tabel zijn de belangrijkste verschillen tussen de berekening van de voorziening op de jaarrekening en de Solvency II voorziening nader toegelicht.

Grondslag	Jaarrekening	Solvency II
Discontering	Discontering vindt plaats op de rentevoet zoals deze in de tarifiering is gebruikt.	Discontering vindt plaats op de risicovrije rente termijnstructuur na aftrek van kredietafslag en inclusief de volatiliteitsaanpassingen en UFR.
Invalidatie-, Revalidatie- en Sterftegrondslagen	De gehanteerde grondslagen zijn gelijk aan de grondslagen zoals deze in de tarifiering zijn gebruikt.	De gehanteerde grondslagen worden op een best estimate grondslag bepaald.
Contractgrens	De contractgrens is gelijk aan de periode waarover de klant premie vooruit heeft betaald.	De contractgrens loopt tot de periode dat de Goudse de premie kan wijzigen of het contract kan opzeggen.

D3. TOELICHTING OVERIGE PASSIVA

D3.1 OVERIGE VOORZIENINGEN

STATUTAIRE GRONDSLAGEN

Een voorziening wordt in de balans opgenomen als Goudse Schadeverzekeringen N.V. een uit het verleden voortvloeiende verplichting heeft, het waarschijnlijk is dat voor de afwikkeling ervan een uitstroom van middelen noodzakelijk is en er een betrouwbare schatting van kan worden gemaakt.

VOOR BELASTINGEN

Belastinglatenties worden opgenomen voor tijdelijke verschillen tussen de boekwaarde van activa en passiva volgens de jaarrekening en de fiscale boekwaarde. De berekening van de latente belastingvorderingen en belastingverplichtingen geschiedt tegen de belastingtarieven die gelden op het einde van het verslagjaar of tegen de tarieven die gelden in de komende jaren, voor zover al bij wet vastgesteld.

Latente belastingvorderingen uit hoofde van verrekenbare verschillen en beschikbare voorwaartse verliescompensatie worden opgenomen voor zover het waarschijnlijk is dat er toekomstige fiscale winst beschikbaar zal zijn waarmee verliezen kunnen worden gecompenseerd en verrekeningsmogelijkheden kunnen worden benut. Belastinglatenties worden gewaardeerd tegen nominale waarde.

De latente belastingvorderingen en –verplichtingen worden gesaldeerd wanneer een wettelijk afdwingbaar recht tot verrekening van directe belastingvorderingen met directe belastingschulden bestaat en de latente belastingposten betrekking hebben op dezelfde fiscale autoriteit.

OVERIGE VOORZIENINGEN

Bij het bepalen van de hoogte van de overige voorzieningen worden inschattingen gemaakt op basis van ‘kans x impact’ met betrekking tot de omvang en het tijdstip van toekomstige uitstroom van middelen.

De voorziening voor mogelijke risico's uit hoofde van lopende maatschappelijke discussies en geschillen maakt onderdeel uit van de overige voorzieningen. Deze voorziening heeft betrekking op zaken waarbij Goudse Schadeverzekeringen N.V. betrokken is. Hoewel de afloop van de geschillen niet met zekerheid kan worden bepaald, wordt mede op grond van ingewonnen juridisch advies ingeschat wat de waarschijnlijke uitstroom van middelen zal zijn.

SOLVENCY II GRONDSLAGEN

Een voorziening wordt in de balans opgenomen als De Goudse een uit het verleden voortvloeiende verplichting heeft, het waarschijnlijk is dat voor de afwikkeling ervan een uitstroom van middelen noodzakelijk is en er een betrouwbare schatting gemaakt kan worden. Bij het bepalen van de hoogte van de voorzieningen worden inschattingen gemaakt met betrekking tot de omvang en het tijdstip van toekomstige kasstromen.

Op Solvency II grondslagen wordt een extra belastinglatentie op de Solvency II balans opgenomen voor alle marktwaardecorrecties.

D3.2 SCHULDEN EN OVERLOPENDE PASSIVA

STATUTAIRE GRONDSLAGEN

De schulden en overlopende passiva worden gewaardeerd tegen de geamortiseerde kostprijs. Schulden uit directe verzekeringen worden op de balans opgenomen zodra zij verschuldigd zijn.

SOLVENCY II GRONDSLAGEN

De schulden en overlopende passiva wordt gewaardeerd tegen de kostprijs.

D3.3 TOELICHTING GECONSOLIDEERDE BALANS OVERIGE PASSIVA EN AANSLUITING MET QRT S.02.01

	2023	2022
<i>D3.1 Overige voorzieningen</i>		
Belastinglatentie	19.527	33.645
Overige personeelsverplichtingen	2.165	2.371
Overige voorzieningen	2.616	1.669
	24.308	37.685

De looptijd van de voorziening belastinglatentie is overwegend langer dan één jaar.

Bij de bepaling van de belastinglatentie is rekening gehouden met de toekomstige belastingtariefswijzigingen. De latentie is berekend met een tarief van 25,8%.

	2023	2022
Statutaire boekwaarde	24.308	37.685
Herrubricering BW belastinglatentie	-	-
Correctie belastinglatentie Solvency II balans	-19.528	-17.592
Solvency II marktwaarde	4.780	20.093
S.02.01.01. R0750 en R0780 Voorzieningen	4.780	20.093

D4. ALTERNATIEVE WAARDERINGSMETHODEN

De Goudse hanteert geen alternatieve waarderingsmethoden dan elders in dit hoofdstuk toegelicht.

D5. OVERIGE TOELICHTINGEN

GROEPSBELEGGINGEN

Goudse Schadeverzekeringen N.V. heeft een interne lening verstrekt aan Goudse Beleggings- en Financieringsmaatschappij B.V. van EUR 14.758, met een looptijd tot 2028. De rentevergoeding tot en met 31 december 2023 bedroeg 3,0%. Vanaf 1 januari 2024 is de rentevergoeding 6%.

Goudse Levensverzekeringen N.V. heeft een interne lening verstrekt aan Goudse Beleggings- en Financieringsmaatschappij B.V. van EUR 2.677, met een looptijd tot 2028. De rentevergoeding tot en met 31 december 2023 bedroeg 3,0%. Vanaf 1 januari 2024 is de rentevergoeding 6%.

ACHTERGESTELDE SCHULDEN

De Goudse N.V. heeft achtergestelde leningen die onderdeel uitmaken van het eigen vermogen.

	2023	2022
Achtergestelde schulden		
Tier 1 achtergestelde schuld	19.770	19.723
Tier 2 achtergestelde schuld	94.346	94.220
	114.116	113.943
<i>Tier 1 achtergestelde schuld</i>		
Stand per 1 januari	19.723	19.679
Afschrijving agio/disagio	47	44
	19.770	19.723
<i>Tier 2 achtergestelde schuld</i>		
Stand per 1 januari	94.220	69.463
Verwervingen	-	24.661
Afschrijving agio/disagio	126	96
	94.346	94.220

De Tier 1 achtergestelde schuld bestaat uit een verworven financiering in 2021 met een nominale waarde van EUR 20,0 mln. De lening is volledig achtergesteld op alle huidige en toekomstige schulden van De Goudse N.V., inclusief de schulden van dochtermaatschappijen. De lening heeft een onbepaalde looptijd tegen een interest-percentages van 7,5% en wordt in 2027 herzien.

De Tier 2 achtergestelde schuld bestaat uit:

- Een in 2022 verworven financiering van EUR 25,0 mln. tegen 8,75%, welke per 28 november 2032 in één bedrag moet worden afgelost.
- Een in 2019 verworven financiering van EUR 20,0 mln. tegen 4,75%, welke per 19 december 2029 in één bedrag moet worden afgelost.
- Een in 2015 verworven financiering van EUR 50,0 mln. tegen 7,25%, welke per 6 november 2025 in één bedrag moet worden afgelost.

De leningen zijn volledig achtergesteld op alle huidige en toekomstige schulden van De Goudse N.V., inclusief de schulden van dochtermaatschappijen.

VOORWAARDELIJKE VERPLICHTINGEN

Solvency II regelgeving

In artikel 9 van de gedelegeerde verordeningen tot aanvulling van Richtlijn 2009/138/EG (= Solvency II richtlijn) wordt bepaald dat verzekeringsondernemingen activa en passiva opnemen in overeenstemming met de internationale standaarden voor jaarrekeningen, mits deze standaarden consistent zijn met de in artikel 75 van de Solvency II richtlijn beschreven waarderingsbenadering. Dit betreft het waarderen van activa en passiva op marktwaarde. In artikel 11 wordt aangegeven dat verzekeringsondernemingen ook voorwaardelijke verplichtingen van materieel belang opnemen als passiva. De waarde van de verplichting en is gelijk aan de verwachte contante waarde van de toekomstige kasstromen (art. 14).

RJ 252

In RJ252 wordt het opnemen van voorzieningen op de balans behandeld. In artikel 252.201 wordt vermeld dat uitsluitend een voorziening wordt opgenomen als op balansdatum aan de volgende voorwaarden wordt voldaan:

- De rechtspersoon heeft een in rechte afdwingbare of feitelijke verplichting; en
- Het is waarschijnlijk dat dit leidt tot een uitstroom van middelen; en
- Er kan een betrouwbare inschatting worden gemaakt van de omvang van de verplichting.

Een in artikel 252.208 genoemd voorbeeld van een niet in de balans opgenomen verplichting is een tegen de rechtspersoon door een derde wegens geleden schade ingediende claim waarvan de toekenning onwaarschijnlijk is, of waarvan de toekenning waarschijnlijk is maar het te betalen bedrag met onvoldoende betrouwbaarheid kan worden vastgesteld.

IAS 37

In de IFRS regelgeving wordt de opname van voorzieningen behandeld in IAS 37. In artikel 37.14 geeft IFRS aan dat een voorziening moet worden opgenomen op de balans als:

- Een entiteit een actuele verplichting uit een zich al voltrokken voorval heeft; en
- Het waarschijnlijk is dat er een uitstroom van middelen gaat plaatsvinden om te voldoen aan de verplichting; en
- Een betrouwbare inschatting kan worden gemaakt van de omvang van de verplichting.

Als aan deze voorwaarden niet wordt voldaan, wordt er geen voorziening gepassiveerd.

ONTVANGEN EN VERSTREKTE GARANTIES EN ZEKERHEDEN

Ontvangen zekerheden

Voor herverzekeringscontracten zijn zekerheden ontvangen ter grootte van EUR 64,2 mln. (2022: EUR 65,6 mln.) in de vorm van gedeponeerde obligaties die niet tot het economische eigendom behoren.

Gestelde zekerheden

De verzekeringsmaatschappijen van De Goudse zijn aangesloten bij de Nederlandse Herverzekeringsmaatschappij voor Terrorismeschaden N.V. (NHT). Als gevolg daarvan betaalden deze maatschappijen hun aandeel in de herverzekeringspremie en overige kosten en staan zij garant voor hun aandeel in het eigen risico van de eerste layer. De NHT biedt herverzekeringsdekking voor aanspraken tot maximaal EUR 1 miljard per kalenderjaar.

Dit is de gecombineerde maximumcapaciteit. De eerste layer hiervan (tot EUR 200 mln.) betreft een gepoolde capaciteit, opgebouwd door de aangesloten verzekeraars. Het aandeel van De Goudse bedraagt EUR 3,0 mln.

Gebeurtenissen na balansdatum

VLC & Partners Holding B.V. heeft per 1 januari 2024 aandelenbelangen verworven in:

- Stargroup B.V., Ede (100%)
- Vitaal Ondernemen B.V., Zierikzee (70%)

VLC & Partners Holding B.V. heeft per 1 januari 2024 de portefeuillerechten overgenomen van Verzekeringsadviesbureau Van Egdom B.V. te Veenendaal.

Op 19 december 2023 heeft De Goudse N.V. de verkoop van haar belang in VLC & Partners Holding B.V. aan Howden Group aangekondigd. Deze verkooptransactie heeft op 1 mei 2024 plaatsgevonden. Deze verkoop leidt tot een significante boekwinst en stijging van de solvabiliteit.

Er is veel aandacht geweest voor beleggingsverzekeringen, zowel in de media als vanuit de politiek en vanuit onze toezichhouders. Met name belangenorganisaties van polishouders hebben hun focus op dit onderwerp. In navolging op de recente ontwikkelingen heeft De Goudse het gesprek met de belangenorganisaties weer opgepakt. Per 15 februari 2024 is op de websites van de belangenorganisaties gepubliceerd dat de onderhandelingen met De Goudse in vergevorderd stadium zijn en dat polishouders zich

niet meer kunnen aanmelden bij de belangenorganisaties. De Goudse is in de afrondende fase van de besprekingen met de belangenorganisaties en zal naar verwachting een schikking treffen zonder erkenning van aansprakelijkheid. De voorziening die getroffen zal worden in boekjaar 2024, door het tekenen van deze schikking, zal naar verwachting maximaal tussen de EUR 10 mln. en EUR 15 mln. bedragen in Goudse Levensverzekeringen N.V. De schikking zal naar verwachting een negatieve impact op de Solvency II-ratio in 2024 hebben van maximaal 6%. Op basis van de Solvency II-ratio eind 2023 zou dit geen implicaties hebben vanuit het kapitaalbeleid.

E. KAPITAALBEHEER

E.1 EIGEN VERMOGEN

Het tegenover de vereiste solvabiliteit staande aanwezige vermogen en de SCR-ratio van De Goudse N.V. ziet er als volgt uit:

	2023	2022
Aanwezig en vereist vermogen		
<i>Aanwezig vermogen op Solvency II-grondslagen</i>		
Totaal vermogen op marktwaardegrondslagen	446.427	449.135
Voorgesteld slotdividend	-3.045	-6.125
Niet in aanmerking komend vermogen voor Solvency II	-6.300	-7.087
Aanwezig vermogen	437.082	435.923
Solvabiliteitskapitaalvereiste op Solvency II-grondslagen	243.064	226.286
Solvabiliteitsratio Solvency II	180%	193%
<i>Aanwezig vermogen op boekwaardegrondslagen</i>		
Aanwezig vermogen op boekwaardegrondslagen	531.647	535.085
Herwaardering immateriële vaste activa	-110.511	-126.098
Herwaardering vastrentende beleggingen	-165.592	-236.086
Herwaardering technische voorzieningen herverzekerd	-36.088	-73.664
Herwaardering technische voorzieningen bruto	209.682	334.418
Belastinglatentie	17.289	15.480
Totaal vermogen op marktwaardegrondslagen	446.427	449.135
<i>Tiering-indeling</i>		
Tier 1	352.081	354.915
Tier 2	94.346	94.220
Tier 3	-	-
Totaal vermogen op marktwaardegrondslagen	446.427	449.135

De niet in aanmerking komend vermogen voor Solvency II ad EUR 6,3 mln. (2022: 7,1 mln.) betreft een correctie in de waardering van de deelneming in VLC & Partners Holding B.V.

De groep heeft 352 mln. euro aan Tier-1-kapitaal, waarvan 28 mln. euro financieringspreferente aandelen zijn die tot 2025 als beperkt Tier-1-vermogen tellen. Dat is 79% van het totale vermogen. Voor de financieringspreferente aandelen wordt gebruikt gemaakt van de overgangsregeling.

De achtergestelde leningen Tier-2-vermogen (EUR 94 mln.) bestaat uit drie leningen. De tiering van het vermogen valt ruim binnen de grenzen die hieraan worden gesteld in de Solvency II-regelgeving.

E2. SOLVABILITEITSKAPITAALVEREISTE EN MINIMUMKAPITAALVEREISTE

METHODIEK VAN BEREKENING VEREISTE SOLVABILITEIT (SCR)

Algemeen

Het vereist vermogen (SCR) wordt vastgesteld met behulp van de Standaardformule van de Solvency II richtlijnen.

Standaardformule Solvency II

De Solvency II Standaardformule bestaat uit een aantal risicomodules waarvan de uitkomsten stapsgewijs tot één enkele kapitaalvereiste worden geaggregeerd. De uitkomst van een risicomodule wordt in de meeste gevallen bepaald door een voorgeschreven scenario door te rekenen op de balans van de verzekeraar. De uitkomst van de module is de daling van het eigen vermogen van de verzekeraar als gevolg van het scenario. Daarnaast zijn er ook enkele modules waarvan de uitkomst uit een expliciete rekeninstructie volgt, de zogeheten factor-gebaseerde aanpak.

Vervolgens worden de uitkomsten van alle risicomodules stapsgewijs geaggregeerd. Hiervoor wordt gebruik gemaakt van correlaties die de samenhang tussen verschillende risicomodules tot uiting brengen. Deze correlaties geven – simpel gezegd – een inschatting hoe waarschijnlijk het is dat verschillende risico's tegelijkertijd optreden. Wanneer risico's altijd tegelijkertijd zouden optreden, dienen de uitkomsten van de modules bij elkaar opgeteld te worden om de kapitaalvereiste te bepalen. Wanneer risico's niet tegelijkertijd optreden, is er sprake van diversificatie van risico's en valt de kapitaalvereiste lager uit dan de optelsom van de modules.

De belangrijkste modules worden gevormd voor marktrisico (beleggingen), levensverzekering, zorgverzekering en schadeverzekering. Deze modules bestaan zelf ook weer uit submodules. Bij marktrisico wordt daarbij afzonderlijk gekeken naar interest, aandelen, vastgoed, (bedrijfs)obligaties en vreemde valuta. Verder is er een module die te hoge concentratie van beleggingen bij een enkel bedrijf of instelling als risico onderkent. Bij levensverzekering worden de diverse drijvers van het risico, zoals langlevens, roeyement en kosten, apart in beeld gebracht.

Naast voorgaande modules is er nog een module voor tegenpartij kredietrisico, waarin het risico op verliezen als gevolg van het in gebreke blijven van tegenpartijen en debiteuren van De Goudse wordt verantwoord. In overeenstemming met de gedelegeerde verordening wordt onderscheid gemaakt in 2 types tegenpartijrisico, waarbij het onderscheid wordt bepaald door het feit of de tegenpartij wel of niet een kredietrating heeft. Onder de type 1 exposures vallen de vorderingen op herverzekeraars en banken, onder de type 2 exposures vallen vorderingen uit hoofde van hypothecaire leningen en vorderingen op verzekeringsnemers en tussenpersonen.

Voor het catastroferisico zijn er branche-specifiek voorgeschreven scenario's waarvan de uitkomsten ook stapsgewijs worden geaggregeerd.

Boven op de geaggregeerde uitkomst van de voorgaande risicomodules wordt nog een factor-gebaseerde uitkomst voor operationeel risico aan de kapitaalvereiste toegevoegd en mag er onder voorwaarden rekening worden gehouden met het verliesabsorberend vermogen van belastingen.

Gehanteerde methode SCR op Groepsniveau

De Goudse bepaalt de SCR op groepsniveau aan de hand van de Consolidatiemethode. Naast de SCR van de verzekeringsbedrijven worden de marktrisico's in de overige (niet verzekerings-) bedrijven meegenomen in de SCR berekening op groepsniveau.

Rentecurve

Vanaf maart 2015 wordt een rentecurve gebruikt die door EIOPA maandelijks gepubliceerd wordt. Dit betreft een rentecurve inclusief en exclusief VA (beide inclusief UFR).

Verliesabsorberend vermogen van belastingen

In de SCR berekening wordt rekening gehouden met het verliesabsorberend vermogen van uitgestelde belastingen. Aan uitgestelde belastingvorderingen in een post schok balans wordt echter alleen een waarde toegerekend wanneer het waarschijnlijk is dat er toekomstige fiscale winsten beschikbaar zullen zijn die kunnen worden aangewend voor de uitgestelde belastingvordering, rekening houdend met de wettelijke termijnen van achterwaartse en voorwaartse verliescompensatie van ongebruikte fiscale tegoeden. In een post schok situatie wordt ook rekening gehouden met de managementacties die noodzakelijk zijn om de SCR ratio weer op peil te krijgen.

Pas als de volledige incasseerbaarheid van een actieve belastinglatentie aannemelijk is kan de afslag van het verliesabsorberend vermogen van belastingen in de SCR berekening volledig meegenomen worden. Bij twijfels over de volledige incasseerbaarheid, wordt een correctie toegepast op de afslag van het verliesabsorberend vermogen van belastingen in de SCR berekening. Voor meer informatie wordt verwezen naar onderdeel E6 (overige informatie).

Interventiemoment

Bij de SII berekeningen voor de kostenvoorziening wordt gerekend met een interventiemoment, vanaf dat moment worden de totale doorlopende kosten volledig variabel met de omvang van de portefeuille verondersteld (dat wil zeggen dat de kosten per polis, met uitzondering van inflatie, constant zijn). Bij de berekening van de vereiste solvabiliteit op basis van de standaard formule wordt met datzelfde interventiemoment gerekend.

Bij de SII berekeningen de vereiste solvabiliteit op basis van de standaard formule wordt voor AOV (Zorg als Leven) eveneens gerekend met een interventiemoment, vanaf dat moment worden de premies verhoogd om het effect van het kostenrisico en invaliditeitsrisico te mitigeren.

Toekomstige nieuwe productie

Bij de bepaling van toekomstige bedrijfskosten die in de marktwaarde berekening worden gebruikt is rekening gehouden met toekomstige nieuwe productie.

Volatility adjustment (VA)

In de berekeningen wordt een volatiliteitsaanpassing toegepast. De VA is een opslag op de risicovrije rente die verband houdt met de kredietopslagen in de markt en de faillissementskans. De VA wordt door de EIOPA gepubliceerd. Voor het toepassen van de VA is geen expliciete toestemming van de toezichthouder nodig. Eén van de vereisten voor het toepassen van de VA is het kwantificeren van de impact van het vervallen van de VA.

Door de VA wordt de RTS verhoogd, daardoor daalt de waarde van de technische voorzieningen van de verplichtingen waardoor het eigen vermogen op marktwaarde toeneemt. De VA heeft geen impact op de risicomarge omdat bij bepaling van de risicomarge de VA buiten beschouwing moet worden gelaten. De SCR voor de verzekeringstechnische risico's daalt met name bij risico's die verder in de toekomst liggen (zoals langlevens- en kostenrisico). Doordat de VA geen invloed heeft op de waarde van de beleggingen, verandert de match tussen beleggingen en verplichtingen.

Ultimate forward rate (UFR)

De rentetermijnstructuur (RTS) wordt vanaf het last liquid point (20 jaar voor de euro curve) verhoogd zodat de eenjaars forward rate gedurende de convergentie periode (van 40 jaar) convergeert naar de UFR (van 3,6%). De UFR wordt toegepast omdat de financiële markten voor langere looptijden onvoldoende (betrouwbare) informatie geven en is gebaseerd op het verwachte lange termijn niveau van rente en inflatie. Omdat de UFR niet direct de coupon van obligaties beïnvloedt en omdat de UFR zou kunnen worden aangepast, wordt de impact van de UFR bepaald.

De UFR verhoogt de RTS vanaf 20 jaar en heeft uitsluitend betrekking op de verplichtingen (en de winstdelingsoptie). Door de UFR daalt de waarde van de technische voorzieningen waardoor het eigen vermogen op marktwaarde toeneemt. De SCR voor verzekeringstechnische risico's daalt met name bij die risico's die verder in de toekomst liggen (zoals langlevens- en kostenrisico).

Matching adjustment (MA)

Er wordt geen matchingopslag toegepast.

METHODIEK VAN BEREKENING MINIMAAL SOLVABILITEITSVEREISTE (MCR)

Leven

Het minimum kapitaalvereiste wordt berekend als een lineaire functie van de volgende variabelen:

- Beste schatting voor gegarandeerde uitkeringen voor verzekeringen met winstdeling,
- Beste schatting voor toekomstige discretionaire uitkeringen voor verzekeringen met winstdeling,
- Beste schatting voor aan indexen en beleggingen gekoppelde verzekeringen,
- Beste schatting voor alle overige verzekeringen,
- Totaal risicokapitaal.

Schade

De MCR wordt per Solvency II groep uitgerekend en is gelijk aan een percentage (alfa) van de best estimate voorziening plus een percentage van (beta) van de geboekte premie na herverzekering. De totale MCR is gelijk aan de optelsom van de MCR van alle groepen.

Anker

De MCR wordt per Solvency II groep uitgerekend en is gelijk aan een percentage (alfa) van de best estimate voorziening plus een percentage van (beta) van de geboekte premie na herverzekering. De totale MCR is gelijk aan de optelsom van de MCR van alle groepen.

Het minimum kapitaalvereiste bedraagt minimaal 25% en maximaal 45% van het solvabiliteitskapitaalvereiste. De absolute ondergrens bedraagt EUR 4,0 mln.

De minimumkapitaalvereisten van de Goudse bedragen:

	2023		2022	
	MCR	Marge	MCR	Marge
Goudse N.V.	118.464	309%	110.843	328%
Goudse Schadeverzekeringen N.V.	79.278	373%	67.784	404%
Goudse Levensverzekeringen N.V.	33.822	309%	38.434	292%
Anker Insurance Company N.V.	5.364	407%	4.624	452%

VEREISTE SOLVABILITEIT

Het vereist vermogen (SCR) wordt vastgesteld met de standaardformule van de Solvency II-richtlijnen.

De vereiste solvabiliteit van De Goudse N.V. ziet er als volgt uit:

SCR Groep	2023	2022
Marktrisico	117.949	106.757
Tegenpartijrisico	22.710	22.115
Zorg	155.021	129.131
Leven	54.890	49.751
Schade	88.315	80.965
Diversificatie	-161.680	-144.541
BSCR	277.205	244.178
Operationeel risico	31.364	28.304
LACDT	-65.522	-46.196
SCR	243.047	226.286

Bij de berekeningen is rekening gehouden met de ultimate forward rate (UFR 3,45%), de volatility adjuster (VA, 20 basispunten opslag) en de credit rate adjustment (CRA,10 basispunten afslag).

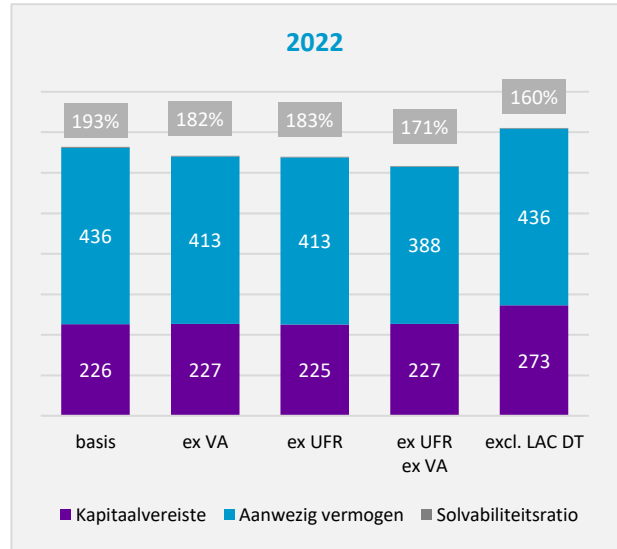
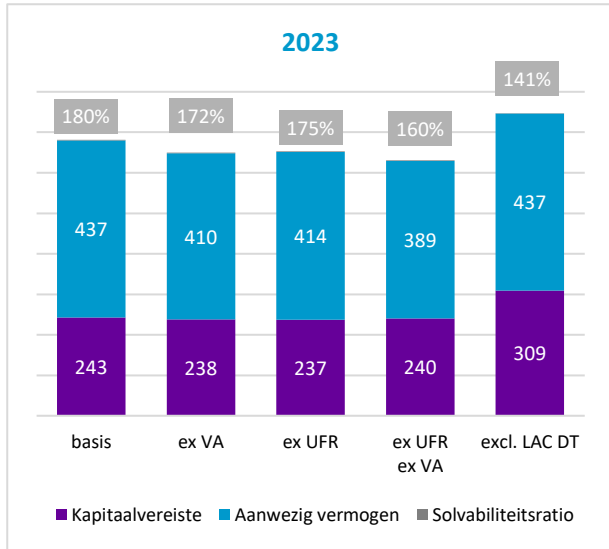
Verliesabsorberend vermogen belastingen (LACDT)

De hoogte van de correctie in verband met belastingen (LACDT) wordt jaarlijks vastgesteld. Onderbouwing vindt plaats op basis van de Solvency II-balanspositie voor en na schok, de carry back, het verwachte toekomstige resultaat na schok en de mate waarin winsten en verliezen ten gevolge van de schok fiscaal verrekenbaar zijn. De onderbouwing wordt gemaakt op basis van de marktwaardcijfers ultimo boekjaar. Het vastgestelde LACDT-percentages bedraagt eind 2023 voor het Goudse Levensverzekeringen 11,5% (2022: 0,0%) en voor Goudse Schadeverzekeringen 25,8% (2022: 25,0%).

De stijging bij Leven komt met name door marktontwikkelingen (met name rente) en modelverbeteringen.

Gevoeligheden

De solvabiliteitsratio is gevoelig voor veranderingen van de rente en het vervallen van de UFR. Door stijging van de rente is deze gevoeligheid afgenomen (2023: 5%-punt, 2022: 9%-punt).



Gevoeligheid SCR De Goudse N.V.

E3. ONDERMODULE AANDELENRISICO

De Goudse N.V. maakt geen gebruik van de ondermodule aandelenrisico op basis van looptijd.

E4. VERSCHILLEN STANDAARDMODEL EN INTERN MODEL

De Goudse N.V. maakt geen gebruik van interne modellen.

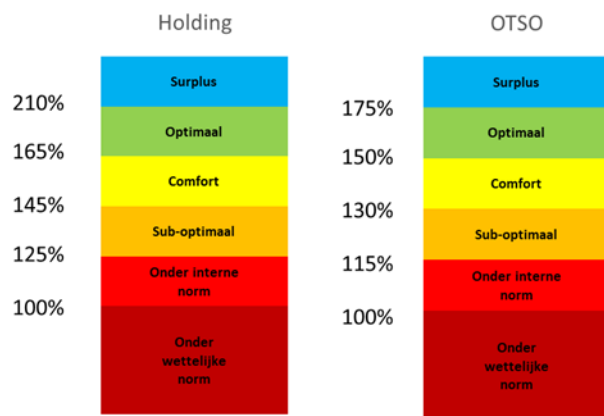
E5. KAPITAALBELEID BIJ NIET NALEVIING KAPITAALVEREISTE

De Goudse streeft naar een solide kapitaalbasis die bijdraagt aan de doelstellingen van de organisatie. Het kapitaalmanagement omvat alle activiteiten die zich richten op het sturen van, beheersen van en toezicht houden op de aanwezige en vereiste solvabiliteit. De Goudse wil op elk moment voldoen aan de kapitaaleisen die de wet stelt.

De doelstelling van het kapitaalbeleid is tweeledig. Enerzijds zorgt het voor een solide kapitaalbasis per entiteit of voor het herstel daarvan, ook als bepaalde stress-scenario's zich voordoen. Anderzijds draagt het bij aan het bereiken van de strategische doelstellingen, in overeenstemming met de gedefinieerde risicobereidheid.

Het kapitaalbeleid is erop gericht om kapitaal boven het surplusniveau van de dochtermaatschappijen (OTSO's: onder toezicht staande ondernemingen) effectief in te zetten. Als het kapitaal niet op korte termijn gebruikt wordt in de dochtermaatschappij, is het effectiever om dit kapitaal in de holding aan te houden en zo strategische mogelijkheden te creëren. Het aanhouden van kapitaal in de holding maakt het bovendien eenvoudiger om dit in te zetten op de plek waar investeringen worden gedaan. Bovendien kan deze buffer worden gebruikt bij mogelijke stress-situaties in de dochtermaatschappijen. Daarom benoemt De Goudse in het kapitaalbeleid een bovengrens waarbij een surplus ontstaat.

De solvabiliteitseisen hebben de volgende niveaus:



De interne norm bedraagt op groepsniveau 125%, op OTSO niveau is dat 115%. Dit is ruim boven de grens van 100%, onder andere gezien de volgende overwegingen:

- Het ontbreken van enkele risico's in de standaardformule, zoals model-, reputatie-, en strategisch risico;
- Verhoogde volatiliteit in de vermogenspositie op Solvency II-grondslagen;
- Uitkomsten van een uitgevoerde benchmarkvergelijking op basis van marktgegevens.

Voor de groep is het interventieniveau op 145% en het targetniveau op 165% vastgesteld. Voor de OTSO's gelden andere normen. Het interventieniveau is hier 130%, het targetniveau 150%. Vanaf deze niveaus zijn er nog voldoende mogelijkheden om tijdig bij te sturen voordat de interne norm wordt overschreden.

De solvabiliteitseisen zijn bepaald aan de hand van de risicobereidheidsverklaring zoals vastgesteld door het Bestuur. Ze zijn opgesteld op groepsniveau en vervolgens vertaald naar de solvabiliteitseisen van de OTSO's. De solvabiliteitseisen zijn gebaseerd op de geldende Solvency II-wet- en regelgeving, inclusief UFR en VA. In rapportages worden de solvabiliteitsposities zowel inclusief als exclusief UFR en VA weergegeven. In de besluitvorming wordt rekening gehouden met het effect van UFR en VA.

De Goudse heeft trigger-events gekoppeld aan de interne solvabiliteitsniveaus. In een gebied tussen bepaalde solvabiliteitsniveaus gelden verschillende soorten managementacties. Bij het bepalen van eventuele bijsturing wordt rekening gehouden met verschillende streeftermijnen om de relevante niveaus te kunnen bereiken. Daalt de solvabiliteit onder de interne norm? Dan is de streeftermijn om binnen een tot twee jaar terug te keren boven die norm. Daalt de solvabiliteit onder het interventieniveau? Dan is de streeftermijn om binnen twee tot vier jaar weer boven dit niveau terug te keren. Voor daling onder het targetniveau is geen termijn benoemd. Als de solvabiliteit onder de 100% komt in een stress-scenario, worden – in overeenstemming met de vereisten van de Europese wetgever – maatregelen ingezet om binnen zes maanden het niveau van 100% bereikt te hebben.

Naast solvabiliteitseisen onder Solvency II-regelgeving heeft De Goudse ook solvabiliteitseisen gedefinieerd onder een economisch raamwerk. Dit brengt de volgende aanpassingen mee ten opzichte van de Solvency II-regelgeving:

- Het last liquid point (LLP) wordt gesteld op 30 jaar (in Solvency II-regelgeving is dat 20 jaar).
- De UFR wordt op 2% gesteld, die wordt bereikt na een convergentieperiode van 40 jaar. Hiermee wordt het convergentiepunt 70 jaar (Solvency II kent ook een convergentieperiode van 40 jaar).
- Op het eigen vermogen wordt een correctie gemaakt als sprake is van een grote afwijking (under- of overshoot) van de VA ten opzichte van een Goudse beleggingsportefeuille. Dit is per eind 2022 niet het geval. De genormaliseerde VA is gelijk aan de gepubliceerde VA door EIOPA.
- Waardering van VLC wordt gesteld op de EBITDA (Earnings Before Interest, Tax, Depreciation and Amortization) van het meest recent afgesloten boekjaar, maal een multiplier van 8.

De solvabiliteit onder het Goudse economisch raamwerk wordt gezien als overdrachtswaarde. Hierbij is van belang dat de verplichtingen aan polishouders gewaarborgd zijn. Met andere woorden: bij een overdracht hoeft de kopende partij geen kapitaal bij te storten. Daarom wordt als interne norm 0% gehanteerd. Als de solvabiliteit onder deze interne norm uitkomt, worden er maatregelen getroffen. Deze zijn vergelijkbaar met de maatregelen die nodig zijn als de solvabiliteit onder Solvency II-regelgeving onder de betreffende interne norm uitkomt.

Economische solvabiliteit	Realisatie 2023	Realisatie 2022
Groep	223%	235%
Schade	166%	180%
Anker	163%	173%
Leven	133%	132%

De Goudse heeft trigger-events gekoppeld aan de interne solvabiliteitsniveaus. In een gebied tussen bepaalde solvabiliteitsniveaus gelden verschillende soorten managementacties.

In haar kapitaalbeleid heeft De Goudse beschreven welke managementacties worden ondernomen als de SCR ratio onder een bepaald niveau zakt. Hiervoor wordt onderstaande tabel als basis gehanteerd:

Trigger event	Beoogd effect managementacties	Streeftermijn
Daling naar bandbreedte comfort, onder het targetniveau	Duurzaam boven target niveau	Geen vaste termijn
Daling naar bandbreedte suboptimaal, onder het interventieniveau	Duurzaam boven interventie niveau	2-4 jaar
Daling onder de interne norm	Duurzaam boven interne norm	1-2 jaar
Daling onder de wettelijke norm	Duurzaam boven wettelijke norm	0-1 jaar (wettelijk)
Stijging boven de bovengrens	Bepalen doel van surplus	Geen vaste streeftermijn

Trigger events

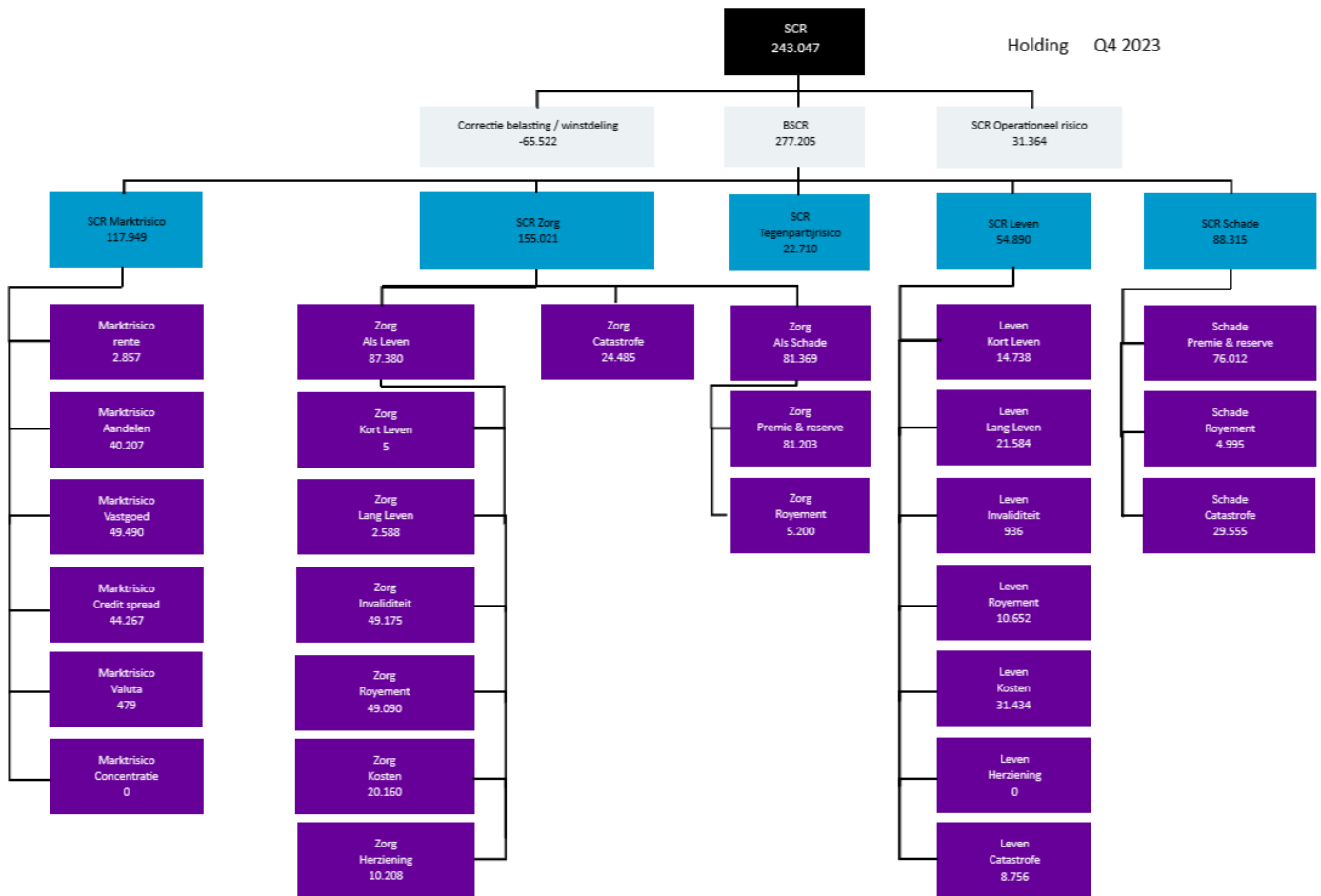
De hieronder beschreven managementacties per trigger event zijn te onderscheiden in directe en indirecte kapitaalsaanvullingen en het verminderen van risico's. Ook de tijdslijnen en de potentiële impact waarin deze managementacties gerealiseerd kunnen zijn verschillen. De Goudse houdt hier rekening mee bij het uitvoeren van de managementactie. De ingezette managementacties hangen af van de context van de overschrijding van een niveau en bij het inzetten van de managementacties worden belangen van alle stakeholders in ogenschouw genomen. Daarnaast speelt ook de oorzaak van de overschrijding van een niveau een belangrijke rol in de keuze voor bepaalde managementacties.

Niveau	Holding	De OTSO's
Surplus	<ul style="list-style-type: none"> • Inkoop eigen aandelen • Risicoprofiel wijzigen • Portefeuille-overname • Strategische overname • Aflossen niet-tier-1 kapitaal 	<ul style="list-style-type: none"> • Extra dividend uitkeren aan holding • Inkoop eigen aandelen • Risicoprofiel wijzigen • Portefeuille-overname
Optimaal	<ul style="list-style-type: none"> • Geen actie vereist 	<ul style="list-style-type: none"> • Geen actie vereist
Comfort	<ul style="list-style-type: none"> • Intensiveer monitoring en analyse van kapitaalspositie • Stel minder kritieke projecten uit • Reduceer marktrisico (holding) • Reduceer dividenduitkeringen op gewone aandelen 	<ul style="list-style-type: none"> • Intensifieer monitoring en analyse van kapitaalspositie • Stel minder kritieke projecten uit • Verbeter/versterk hedging strategie • Reduceer dividenduitkeringen • Reduceer marktrisico
Suboptimaal	<ul style="list-style-type: none"> • Uitgeven hybride kapitaal • Stel meer kritieke projecten uit • Verkoop niet-winstgevende of non-core bedrijfsonderdelen • Geen dividendbetalingen 	<ul style="list-style-type: none"> • Breid herverzekering uit • Stel meer kritieke projecten uit • Vraag kapitaal aan holding • Reduceer overige kosten • Premieverhogingen • Geen dividendbetalingen
Onder interne norm/ wettelijke norm	<ul style="list-style-type: none"> • Reduceer personeelskosten • Stel couponbetalingen op achtergestelde leningen uit • Stel couponbetalingen op fin. prefs. Uit • Verkoop winstgevende bedrijfsonderdelen 	<ul style="list-style-type: none"> • Heroverweeg/stop new business • Start verkoop portefeuilles • Reduceer personeelskosten • Reduceer uitkeringen aan polishouders waar mogelijk • Pas en-bloc clausules toe waar mogelijk

Managementacties

E6. OVERIGE INFORMATIE

SCR-BOOM



SCR MARKTRISICO

Renterisico

De kapitaaleis voor het renterisico wordt bepaald door het effect op zowel de marktwaarde van de beleggingen als op de best estimate van de voorzieningen te bepalen van een onmiddellijke stijging of daling van de rente. Het renterisico heeft dus betrekking op alle rentegevoelige activa en passiva. Via het doorkijkprincipe is ook de impact van de renteschok op de verzekeringen voor rekening en risico voor polishouders bepaald.

Aandelenrisico

De kapitaaleis voor het aandelenrisico wordt bepaald door het effect te bepalen van een onmiddellijke daling van de waarden van de aandelen met 39% voor aandelen die genoteerd zijn op gereguleerde markten in de Europese Economische Ruimte of OESO-landen en met 49% voor andere aandelen. De dalingspercentages worden gecorrigeerd met de door EIOPA gepubliceerde symmetric adjustment. Het percentage bedraagt ultimo 2023 +1,46% (2022: -3,02%).

In het aandelenrisico wordt ook de impact van een koersdaling op de verzekeringen voor rekening en risico van polishouders meegenomen. Door de lagere koersen neemt bij een deel van de verzekeringen de risicopremie toe (bij vaste verzekerde kapitalen), bij een ander deel neemt de risicopremie juist af (bij percentuele dekkingen).

Vastgoedrisico

De kapitaaleis voor het vastgoedrisico wordt bepaald door het effect te bepalen van een onmiddellijke daling van de waarde van het onroerend goed zowel in eigen gebruik als beleggingsobject. Het dalingspercentage bedraagt 25%.

Spread risico

De kapitaaleis voor het spreadrisico wordt bepaald door het effect te bepalen van een onmiddellijke verandering in de kredietwaardigheid van de beleggingen. Hierbij gaat het om leningen, bedrijfsobligaties, gedekte obligaties, (her)verpakte hypotheek, (her)verpakte leningen, gestructureerde producten, deposito's en liquide middelen. Het effect wordt bepaald door de actuele waarde van de belegging te vermenigvuldigen met een voorgeschreven factor op basis van duur en kredietwaardigheid waarbij de duur op één jaar wordt gesteld als de gemiddelde duur van de belegging korter dan een jaar is.

Valutarisico

Het valutarisico wordt bepaald door de impact op de activa en de verplichtingen van een onmiddellijke stijging of daling van de valutakoersen met 25% ten opzichte van de euro. De Goudse heeft een gering aantal verplichtingen, beleggingen en banksaldi in Australische dollars, Amerikaanse dollars en Britse ponden. De toename is een direct gevolg van de overname van Anker Insurance N.V.

Concentratierisico

De kapitaaleis voor concentratierisico ontstaat als de exposure op (een belegging in) een individuele tegenpartij een bepaalde drempelwaarde (percentage van de totale activa afhankelijk van de rating van de tegenpartij) te boven gaat.

Het concentratierisico is bij De Goudse nihil, omdat er geen beleggingen aanwezig zijn die boven de in de standaardformule gehanteerde drempel van het concentratierisico uitkomen.

SCR Tegenpartij

Voor tegenpartijrisico moet solvabiliteit worden aangehouden voor risico met betrekking tot herverzekeraars, tussenpersonen, banken en overige tegenpartijen.

Voor de berekening van het tegenpartijrisico van de Groep geldt dat deze voornamelijk is opgebouwd met het tegenpartijrisico vanuit het schade- en levenbedrijf, waarbij de exposure op groepsmaatschappijen wordt geëlimineerd. Daaraan wordt toegevoegd de exposure op bankinstellingen van alle overige Goudse entiteiten, inclusief Anker Insurance N.V. Ook de verzekeringsdebiteuren in dochterbedrijf VLC & Partners Holding B.V. wordt geschokt in het tegenpartijrisico van De Groep.

Voor de exposure op vorderingen uit herverzekeringen geldt het volgende. De Goudse doet slechts zaken met gerenommeerde herverzekeraars met een hoge kwaliteitsrating. Daarom wordt verondersteld dat het collateral van de herverzekeraars minder dan 60% bedraagt van hun activa bedraagt.

Belastingvorderingen worden niet geschokt aangezien de tegenpartij hier de Nederlandse overheid is. Ook tussenrekeningsaldi worden niet geschokt, aangezien deze niet (altijd) aan tegenpartijen zijn toe te wijzen.

SCR LEVEN

Kostenrisico

De kapitaal eis voor het kostenrisico wordt bepaald door het effect door te rekenen van (initieel) 10% hogere kosten en een 1%-punt hogere kosteninflatie. De kostenschok is gevoelig voor de allocatie van de kosten over de producten.

Langlevenrisico

De kapitaal eis voor het langlevenrisico wordt bepaald door het effect op de BE te bepalen van een onmiddellijke daling van 20% van de desbetreffende sterftekans. De daling van de sterftekans wordt uitsluitend toegepast op die verzekeringen waarvoor een daling van de sterftekans tot een hogere uitkomst van de BE leidt.

Royementsrisico

De kapitaal eis voor het royementsrisico wordt bepaald door het maximum te nemen van het totaal van de vervalrisico's (50% hoger verval, 50% lager verval en 40% massaal verval in het eerste jaar).

Kortlevenrisico

De kapitaal eis voor het kortlevenrisico wordt bepaald door het effect op de BE te bepalen van een onmiddellijke stijging van 15% van de desbetreffende sterftekans. De stijging van de sterftekans wordt uitsluitend toegepast op die verzekeringen waarvoor een stijging van de sterftekans tot een hogere uitkomst leidt van de BE.

Catastroferisico en invaliditeitsrisico

De kapitaal eis voor het catastroferisico wordt bepaald door het effect op de BE te bepalen van een onmiddellijke stijging van 0,15%-punt van de desbetreffende sterftekans in het eerste jaar. De stijging van de sterftekans wordt uitsluitend toegepast op die verzekeringen waarvoor een stijging van de sterftekans tot een hogere uitkomst leidt van de verwachtingswaarde.

De kapitaal eis voor het invaliditeitsrisico wordt bepaald door het effect te bepalen van een verandering in de waarde van de BE als gevolg van veranderingen in het niveau, de trend of de volatiliteit van invaliditeitscijfers.

Herzieningsrisico

Er zijn geen producten in de portefeuille die tot een herzieningsrisico leiden. Het herzieningsrisico is zodoende nihil.

SCR ZORG

Kortlevenrisico

De kapitaal eis voor het kortlevenrisico wordt bepaald door het effect op de best estimate van de verzekeringsverplichtingen te bepalen van een onmiddellijke stijging van 15% van de desbetreffende sterftekans.

Langlevenrisico

De kapitaal eis voor het langlevenrisico wordt bepaald door het effect op de best estimate van de verzekeringsverplichtingen te bepalen van een onmiddellijke daling van 20% van de desbetreffende sterftekans. De daling van de sterftekans wordt uitsluitend toegepast op die verzekeringen waarvoor een daling van de sterftekans tot een hogere uitkomst van de best estimate leidt.

Invaliditeitsrisico

De kapitaal eis voor het invaliditeitsrisico wordt bepaald door:

- Het eerste jaar de invalideringskansen met 35% te verhogen.
- Voor de resterende jaren 25% hogere invalideringskansen aan te houden.
- 20% lagere revalidatiekansen te veronderstellen.

Royementsrisico

De kapitaal eis voor het royementsrisico wordt bepaald door vast te stellen welk royementseffect de meeste impact heeft: 40% massaal verval in het eerste jaar, blijvend 50% hoger verval of blijvend 50% lager verval.

Kostenrisico

De kapitaal eis voor het kostenrisico wordt bepaald door het effect door te rekenen van (initieel) 10% hogere kosten en 1%-punt hogere kosteninflatie. De kostenschok is gevoelig voor de allocatie van de kosten over de producten.

Herzieningsrisico

Sommige uitkeringen stijgen mee met de prijsinflatie. Het herzieningsrisico is dat deze uitkeringen stijgen als gevolg van een hogere inflatie en is 4% van de voorziening waarvan de uitkeringen afhankelijk zijn van de inflatie.

Premie en Reserverisico

Het premie en reserve risico wordt per Solvency II groep uitgerekend. Het premierisico is het risico dat de schadelast voor de lopende contracten hoger is dan de Best Estimate en is een percentage van het premievolume. Het reserverisico is het risico dat de Best Estimate voorziening ontoereikend is en bedraagt een percentage van de voorziening. De percentages zijn per Solvency II groep verschillend. Er vindt binnen het premie en reserve risico diversificatievoordeel plaats binnen een Solvency II groep tussen het premie en reserve risico en tussen de Solvency II groepen op totaal niveau.

Royementsrisico (zowel Schade als Zorg als Schade)

Het royementsrisico is een onmiddellijk massaal verval 40% van de winstgevende contracten.

ZORG CATASTROFE

Het Catastroferisico is een combinatie van:

- Massaal meer sterfte;
- Een concentratierisico;
- Pandemie.

SCR SCHADE

Catastroferisico

De grootste catastroferisico's zijn:

- Storm;
- Hagel;
- Aansprakelijkheid (massale claim bij bedrijf).

CORRECTIE IN VERBAND MET WINSTDELING / BELASTING: VERLIESABSORBEREND VERMOGEN VAN UITGESTELDE BELASTINGEN (LACDT)

De hoogte van de correctie in verband met belastingen (LACDT) wordt jaarlijks vastgesteld. Onderbouwing vindt plaats op basis van de Solvency II-balanspositie voor en na schok, de carry back, het verwachte toekomstige resultaat na schok en de mate waarin winsten en verliezen ten gevolge van de schok fiscaal verrekenbaar zijn. De onderbouwing wordt gemaakt op basis van de marktwaardcijfers ultimo boekjaar.

SCR OPERATIONEEL RISICO

De kapitaal eis voor operationeel risico in het levenbedrijf wordt bepaald door een percentage te nemen van de voorziening en de premie van alle verzekeringen en van de kosten voor beleggingsverzekeringen.

De kapitaal eis voor operationeel risico in het schadebedrijf is gelijk aan 4% van de verdiende premie (voor provisie en herverzekering) Zorg als Leven plus 3% van de verdiende premie Schade inclusief Zorg als Schade

BIJLAGE: OPENBARE KWANTITATIEVE RAPPORTAGESTATEN SOLVENCY II 2023 VOOR GROEP EN VERZEKERINGSENTITEITEN

De te publiceren QRT's in overeenstemming met artikel 5 van uitvoeringsverordening 2015/2452 van de Europese commissie zijn:

GOUDSE N.V. (GROEP):

- S.02, Balans
- S.05, Premies, schaden en kosten, per branche
- S.22, Effect van lange termijn garantiemaatregelen en overgangsmatregelen
- S.23, Eigen vermogen
- S.25, Standaardformule voor het solvabiliteitskapitaalvereiste voor ondernemingen
- S.32, Deelnemingen

GOUDSE LEVENSVZERKERINGEN N.V. (LEVENBEDRIJF):

- S.02, Balans
- S.05, Premies, schaden en kosten, per branche
- S.12, Technische voorzieningen voor levens- en SLT-ziekteverzekering
- S.22, Effect van lang termijn garantiemaatregelen en overgangsmatregelen
- S.23, Eigen vermogen
- S.25, Standaardformule voor het solvabiliteitskapitaalvereiste voor ondernemingen
- S.28, Minimumkapitaalvereiste

GOUDSE SCHADEVERZEKERINGEN N.V. (SCHADEBEDRIJF):

- S.02, Balans
- S.05, Premies, schaden en kosten, per branche
- S.12, Technische voorzieningen voor levens- en SLT-ziekteverzekering
- S.17, Technische voorzieningen schadeverzekeringen
- S.22, Effect van lange termijn garantiemaatregelen en overgangsmatregelen
- S.23, Eigen vermogen
- S.25, Standaardformule voor het solvabiliteitskapitaalvereiste voor ondernemingen
- S.28, Minimumkapitaalvereiste

De openbare kwantitatieve rapportagestaten Solvency II 2023 zijn een onderdeel van de Solvency II SFCR rapportage 2023. Goudse Levensverzekeringen N.V. en Goudse Schadeverzekeringen N.V. hebben geen buitenlandse activiteiten van materieel belang.

Anker Insurance Company N.V. heeft wel buitenlandse activiteiten, deze worden gerapporteerd in de betreffende QRT's op Goudse N.V. niveau. De SFCR 2023 van Anker Insurance Company N.V. is te raadplegen op www.ankerinsurancecompany.eu.



Bijlage – Openbare Kwantitatieve rapportagestaten Solvency II 2023

1. Goudse N.V. (Groep)

S.02 Balans

		Solvency II value
		C0010
Assets		
Goodwill	R0010	
Deferred acquisition costs	R0020	
Intangible assets	R0030	
Deferred tax assets	R0040	
Pension benefit surplus	R0050	
Property, plant & equipment held for own use	R0060	22.975.000,00
Investments (other than assets held for index-linked and unit-linked contracts)	R0070	1.677.412.034,36
Property (other than for own use)	R0080	174.791.345,70
Holdings in related undertakings, including participations	R0090	36.904.951,63
Equities	R0100	11.102.125,83
Equities - listed	R0110	11.102.125,83
Equities - unlisted	R0120	
Bonds	R0130	1.395.276.506,38
Government Bonds	R0140	954.925.515,63
Corporate Bonds	R0150	440.350.990,75
Structured notes	R0160	
Collateralised securities	R0170	
Collective Investments Undertakings	R0180	59.337.104,82
Derivatives	R0190	
Deposits other than cash equivalents	R0200	
Other investments	R0210	
Assets held for index-linked and unit-linked contracts	R0220	594.136.620,84
Loans and mortgages	R0230	741.957.392,29
Loans on policies	R0240	191.919,57
Loans and mortgages to individuals	R0250	673.509.792,50
Other loans and mortgages	R0260	68.255.680,22
Reinsurance recoverables from:	R0270	335.805.922,56
Non-life and health similar to non-life	R0280	47.733.551,63
Non-life excluding health	R0290	33.550.481,70
Health similar to non-life	R0300	14.183.069,93
Life and health similar to life, excluding health and index-linked and unit-linked	R0310	288.359.743,88
Health similar to life	R0320	268.414.921,64
Life excluding health and index-linked and unit-linked	R0330	19.944.822,24
Life index-linked and unit-linked	R0340	-287.372,95
Deposits to cedants	R0350	32.867,00
Insurance and intermediaries receivables	R0360	38.122.374,34
Reinsurance receivables	R0370	6.174.577,77
Receivables (trade, not insurance)	R0380	21.747.725,66
Own shares (held directly)	R0390	
Amounts due in respect of own fund items or initial fund called up but not yet paid in	R0400	
Cash and cash equivalents	R0410	117.067.881,71
Any other assets, not elsewhere shown	R0420	11.199.137,33
Total assets	R0500	3.566.631.533,86

Liabilities

Technical provisions - non-life	R0510	342.220.881,20
Technical provisions - non-life (excluding health)	R0520	222.139.865,86
Technical provisions calculated as a whole	R0530	
Best Estimate	R0540	213.143.970,90
Risk margin	R0550	8.995.894,96
Technical provisions - health (similar to non-life)	R0560	120.081.015,34
Technical provisions calculated as a whole	R0570	
Best Estimate	R0580	115.195.329,81
Risk margin	R0590	4.885.685,53
Technical provisions - life (excluding index-linked and unit-linked)	R0600	1.983.742.113,32
Technical provisions - health (similar to life)	R0610	644.489.711,12
Technical provisions calculated as a whole	R0620	
Best estimate	R0630	609.341.854,56
Risk margin	R0640	35.147.856,56
Technical provisions - life (excluding health and index-linked and unit-linked)	R0650	1.339.252.402,20
Technical provisions calculated as a whole	R0660	
Best Estimate	R0670	1.302.511.984,29
Risk margin	R0680	36.740.417,91
Technical provisions - index-linked and unit-linked	R0690	599.980.815,40
Technical provisions calculated as a whole	R0700	
Best Estimate	R0710	597.412.139,82
Risk margin	R0720	2.568.675,58
Other technical provisions	R0730	
Contingent liabilities	R0740	
Provisions other than technical provisions	R0750	4.780.932,18
Pension benefit obligations	R0760	
Deposits from reinsurers	R0770	
Deferred tax liabilities	R0780	528.274,35
Derivatives	R0790	
Debts owed to credit institutions	R0800	
Financial liabilities other than debts owed to credit institutions	R0810	10.152.000,00
Insurance & intermediaries payables	R0820	90.494.944,32
Reinsurance payables	R0830	1.571.448,88
Payables (trade, not insurance)	R0840	57.043.309,65
Subordinated liabilities	R0850	114.116.310,98
Subordinated liabilities not in Basic Own Funds	R0860	
Subordinated liabilities in Basic Own Funds	R0870	114.116.310,98
Any other liabilities, not elsewhere shown	R0880	29.689.790,86
Total liabilities	R0900	3.234.320.821,14
Excess of assets over liabilities	R1000	332.310.712,72

S.05 Premies, schaden en kosten per branche

		Line of Business for: non-life insurance and reinsurance obligations (direct business and accepted proportional reinsurance)											
		Medical expense insurance	Income protection insurance	Workers' compensation insurance	Motor vehicle liability insurance	Other motor insurance	Marine, aviation and transport insurance	Fire and other damage to property insurance	General liability insurance	Credit and suretyship insurance	Legal expenses insurance	Assistance	Miscellaneous financial loss
		C0010	C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090	C0100	C0110	C0120
Premiums written													
Gross - Direct Business	R0110	20.714.441,88	218.202.884,35		59.468.048,05	43.579.131,84	1.122.749,52	127.543.849,87	36.458.519,92		23.434.834,26	899.923,49	13.539.350,10
Gross - Proportional reinsurance accepted	R0120												
Gross - Non-proportional reinsurance accepted	R0130												
Reinsurers' share	R0140	1.145.225,56	31.486.287,27		3.278.599,04	1.360.795,65	177,91	13.950.587,36	2.778.325,65		4.154,87		212.702,72
Net	R0200	19.569.216,32	186.716.597,08		56.189.449,01	42.218.336,19	1.122.571,61	113.593.262,51	33.680.194,27		23.430.679,39	899.923,49	13.326.647,38
Premiums earned													
Gross - Direct Business	R0210	20.388.876,20	217.904.921,65		59.578.795,23	43.052.880,93	1.144.729,07	128.511.103,91	37.068.089,69		23.503.150,81	899.923,49	13.075.958,01
Gross - Proportional reinsurance accepted	R0220												
Gross - Non-proportional reinsurance accepted	R0230												
Reinsurers' share	R0240	1.145.225,56	31.486.287,27		3.278.599,04	1.360.795,65	177,91	13.950.587,36	2.778.325,65		4.154,87		212.702,72
Net	R0300	19.243.650,64	186.418.634,38		56.300.196,19	41.692.085,28	1.144.551,16	114.560.516,55	34.289.764,04		23.498.995,94	899.923,49	12.863.255,29
Claims incurred													
Gross - Direct Business	R0310	11.741.482,91	145.404.949,61		52.071.352,41	21.230.159,02	202.418,50	61.777.112,46	15.514.295,81		12.356.162,12	175.636,68	6.495.766,57
Gross - Proportional reinsurance accepted	R0320												
Gross - Non-proportional reinsurance accepted	R0330												
Reinsurers' share	R0340	56.203,24	20.295.136,88		3.271.365,24	36.384,87		3.383.186,49	429.102,29				
Net	R0400	11.685.279,67	125.109.812,73		48.799.987,17	21.193.774,15	202.418,50	58.393.925,97	15.085.193,52		12.356.162,12	175.636,68	6.495.766,57
Expenses incurred													
Administrative expenses	R0550	8.912.866,49	41.928.858,03		22.868.898,96	16.509.281,31	292.726,76	54.193.744,19	17.023.325,82		13.339.002,55	313.381,78	5.846.757,43
Investment management expenses													
Gross - Direct Business	R0610	2.503.206,61	6.338.222,05		1.502.647,29	1.429.620,05	13.613,06	4.259.928,69	1.475.130,74		2.108.491,05	11.756,85	584.648,41
Gross - Proportional reinsurance accepted	R0620												
Gross - Non-proportional reinsurance accepted	R0630												
Reinsurers' share	R0640												
Net	R0700	2.503.206,61	6.338.222,05		1.502.647,29	1.429.620,05	13.613,06	4.259.928,69	1.475.130,74		2.108.491,05	11.756,85	584.648,41
Claims management expenses													
Gross - Direct Business	R0710	5.792,29	193.398,51		35.682,15	1.461,25	109,51	27.209,04	18.235,65		119.521,97		1.022,37
Gross - Proportional reinsurance accepted	R0720												
Gross - Non-proportional reinsurance accepted	R0730												
Reinsurers' share	R0740												
Net	R0800	5.792,29	193.398,51		35.682,15	1.461,25	109,51	27.209,04	18.235,65		119.521,97		1.022,37
Acquisition expenses													
Gross - Direct Business	R0810	1.353.399,61	9.111.534,20		4.248.609,98	1.952.078,12	12.675,32	4.930.209,81	2.679.602,58		3.623.303,04	20.629,16	328.318,13
Gross - Proportional reinsurance accepted	R0820												
Gross - Non-proportional reinsurance accepted	R0830												
Reinsurers' share	R0840												
Net	R0900	1.353.399,61	9.111.534,20		4.248.609,98	1.952.078,12	12.675,32	4.930.209,81	2.679.602,58		3.623.303,04	20.629,16	328.318,13
Overhead expenses													
Gross - Direct Business	R0910	3.113.006,99	20.054.482,24		12.932.656,60	10.162.289,26	228.665,81	34.408.162,46	9.000.314,98		4.379.859,78	248.445,92	4.405.520,03
Gross - Proportional reinsurance accepted	R0920												
Gross - Non-proportional reinsurance accepted	R0930												
Reinsurers' share	R0940	279.407,22	6.810.961,38					1.182.611,06	220.174,09				
Net	R1000	2.833.599,77	13.243.520,86		12.932.656,60	10.162.289,26	228.665,81	33.225.551,40	8.780.140,89		4.379.859,78	248.445,92	4.405.520,03
Balance - other technical expenses/income													
Total technical expenses	R1210												
	R1300												

		Line of Business for: accepted non-proportional reinsurance				Total
		Health	Casualty	Marine, aviation, transport	Property	
		C0130	C0140	C0150	C0160	
Premiums written						
Gross - Direct Business	R0110					544.963.733,28
Gross - Proportional reinsurance accepted	R0120					0,00
Gross - Non-proportional reinsurance accepted	R0130					0,00
Reinsurers' share	R0140					54.216.856,03
Net	R0200					490.746.877,25
Premiums earned						
Gross - Direct Business	R0210					545.128.428,99
Gross - Proportional reinsurance accepted	R0220					0,00
Gross - Non-proportional reinsurance accepted	R0230					0,00
Reinsurers' share	R0240					54.216.856,03
Net	R0300					490.911.572,96
Claims incurred						
Gross - Direct Business	R0310					326.969.336,09
Gross - Proportional reinsurance accepted	R0320					0,00
Gross - Non-proportional reinsurance accepted	R0330					0,00
Reinsurers' share	R0340					27.471.379,01
Net	R0400					299.497.957,08
Expenses incurred						
Administrative expenses	R0550					181.228.843,32
Administrative expenses						
Gross - Direct Business	R0610					20.227.264,80
Gross - Proportional reinsurance accepted	R0620					0,00
Gross - Non-proportional reinsurance accepted	R0630					0,00
Reinsurers' share	R0640					0,00
Net	R0700					20.227.264,80
Investment management expenses						
Gross - Direct Business	R0710					402.432,75
Gross - Proportional reinsurance accepted	R0720					0,00
Gross - Non-proportional reinsurance accepted	R0730					0,00
Reinsurers' share	R0740					0,00
Net	R0800					402.432,75
Claims management expenses						
Gross - Direct Business	R0810					28.260.359,95
Gross - Proportional reinsurance accepted	R0820					0,00
Gross - Non-proportional reinsurance accepted	R0830					0,00
Reinsurers' share	R0840					0,00
Net	R0900					28.260.359,95
Acquisition expenses						
Gross - Direct Business	R0910					98.933.404,07
Gross - Proportional reinsurance accepted	R0920					0,00
Gross - Non-proportional reinsurance accepted	R0930					0,00
Reinsurers' share	R0940					8.493.153,75
Net	R1000					90.440.250,32
Overhead expenses						
Gross - Direct Business	R1010					41.898.535,51
Gross - Proportional reinsurance accepted	R1020					0,00
Gross - Non-proportional reinsurance accepted	R1030					0,00
Reinsurers' share	R1040					0,00
Net	R1100					41.898.535,51
Balance - other technical expenses/income	R1210					684.235,19
Total technical expenses	R1300					181.913.078,51

		Line of Business for: life insurance obligations						Life reinsurance obligations		Total
		Health insurance	Insurance with profit participation	Index-linked and unit-linked insurance	Other life insurance	Annuities stemming from non-life insurance contracts and relating to health insurance obligations	Annuities stemming from non-life insurance contracts and relating to insurance obligation other than health insurance obligation	Health reinsurance	Life reinsurance	
		C0210	C0220	C0230	C0240	C0250	C0260	C0270	C0280	
Premiums written										
Gross	R1410	162.834.849,18	11.540.317,07	16.421.080,31	172.253.708,82					363.049.955,38
Reinsurers' share	R1420	74.036.904,04	710.525,76	22.344,67	10.680.458,10					85.450.232,57
Net	R1500	88.797.945,14	10.829.791,31	16.398.735,64	161.573.250,72					277.599.722,81
Premiums earned										
Gross	R1510	163.111.321,41	11.540.317,07	16.421.080,31	172.253.708,82					363.326.427,61
Reinsurers' share	R1520	73.918.523,10	710.525,76	22.344,67	10.680.458,10					85.331.851,63
Net	R1600	89.192.798,31	10.829.791,31	16.398.735,64	161.573.250,72					277.994.575,98
Claims incurred										
Gross	R1610	102.120.674,44	33.869.998,14	66.831.264,91	119.979.030,32					322.800.967,81
Reinsurers' share	R1620	46.446.983,62	3.213.992,47		10.824.666,04					60.485.642,13
Net	R1700	55.673.690,82	30.656.005,67	66.831.264,91	109.154.364,28					262.315.325,68
Expenses incurred										
Administrative expenses										
Gross	R1910	4.476.079,95	2.496.091,13	3.364.497,54	5.781.354,86					16.118.023,48
Reinsurers' share	R1920									0,00
Net	R2000	4.476.079,95	2.496.091,13	3.364.497,54	5.781.354,86					16.118.023,48
Investment management expenses										
Gross	R2010	268.484,79	169.310,34	3.473.510,91	432.817,32					4.344.123,36
Reinsurers' share	R2020									0,00
Net	R2100	268.484,79	169.310,34	3.473.510,91	432.817,32					4.344.123,36
Claims management expenses										
Gross	R2110	14.371.815,60								14.371.815,60
Reinsurers' share	R2120									0,00
Net	R2200	14.371.815,60								14.371.815,60
Acquisition expenses										
Gross	R2210	8.393.117,80	592.864,44	639.162,65	404.745,19					10.029.890,08
Reinsurers' share	R2220	20.506.970,80								20.506.970,80
Net	R2300	-12.113.853,00	592.864,44	639.162,65	404.745,19					-10.477.080,72
Overhead expenses										
Gross	R2310	12.198.861,92	3.496.356,99	4.126.062,68	5.595.365,60					25.416.647,19
Reinsurers' share	R2320									0,00
Net	R2400	12.198.861,92	3.496.356,99	4.126.062,68	5.595.365,60					25.416.647,19
Balance - other technical expenses/income		R2510								223.899,07
Total technical expenses		R2600								49.997.427,98
Total amount of surrenders	R2700		5.298.542,33	18.699.730,87	18.002.284,54					42.000.557,74

S.22 Effect van lange termijn garantiemaatregelen en overgangmaatregelen

		Amount with Long Term Guarantee measures and transitionals	Without transitional on technical provisions	Impact of transitional on technical provisions	Without transitional on interest rate	Impact of transitional on interest rate	Without volatility adjustment and without other transitional measures	Impact of volatility adjustment set to zero	Without matching adjustment and without all the others	Impact of matching adjustment set to zero	Impact of all LTG measures and transitionals
		C0010	C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090	C0100
Technical provisions	R0010	2.925.943.809,92	2.925.943.809,92		2.925.943.809,92		2.961.087.720,55	35.143.910,63	2.961.087.720,55		35.143.910,63
Basic own funds	R0020	437.082.389,70	437.082.389,70		437.082.389,70		414.470.220,89	-22.612.168,81	414.470.220,89		-22.612.168,81
Excess of assets over liabilities	R0030	332.310.712,72	332.310.712,72		332.310.712,72		309.698.543,96	-22.612.168,76	309.698.543,96		-22.612.168,76
Restricted own funds due to ring-fencing and matching portfolio	R0040										
Eligible own funds to meet Solvency Capital Requirement	R0050	437.082.389,70	437.082.389,70		437.082.389,70		409.563.517,56	-27.518.872,14	409.563.517,56		-27.518.872,14
Tier I	R0060	342.736.156,34	342.736.156,34		342.736.156,34		315.217.284,20	-27.518.872,14	315.217.284,20		-27.518.872,14
Tier II	R0070	94.346.233,36	94.346.233,36		94.346.233,36		94.346.233,36		94.346.233,36		
Tier III	R0080										
Solvency Capital Requirement	R0090	243.063.736,23	243.063.736,23		243.063.736,23		245.759.300,55	2.695.564,32	245.759.300,55		2.695.564,32
Solvency Capital Requirement ratio	R0120	179,82%	179,82%		179,82%		166,65%	-1020,89%	166,65%		-1020,89%

S.23 Eigen vermogen

		Total	Tier 1 - unrestricted	Tier 1 - restricted	Tier 2	Tier 3
		C0010	C0020	C0030	C0040	C0050
Basic own funds before deduction for participations in other financial sector						
Ordinary share capital (gross of own shares)	R0010	51.468.526,00	51.468.526,00			
Non-available called but not paid in ordinary share capital to be deducted at group level	R0020					
Share premium account related to ordinary share capital	R0030	18.740,80	18.740,80			
Initial funds, members' contributions or the equivalent basic own - fund item for mutual and mutual-type undertakings	R0040					
Subordinated mutual member accounts	R0050					
Non-available subordinated mutual member accounts to be deducted at group level	R0060					
Surplus funds	R0070					
Non-available surplus funds to be deducted at group level	R0080					
Preference shares	R0090	3.400.000,00		3.400.000,00		
Non-available preference shares to be deducted at group level	R0100					
Share premium account related to preference shares	R0110	24.600.020,00		24.600.020,00		
Non-available share premium account related to preference shares to be deducted at group level	R0120					
Reconciliation reserve	R0130	243.478.791,92	243.478.791,92			
Subordinated liabilities	R0140	114.116.310,98		19.770.077,62	94.346.233,36	
Non-available subordinated liabilities to be deducted at group level	R0150					
An amount equal to the value of net deferred tax assets	R0160					
The amount equal to the value of net deferred tax assets not available to be deducted at the group level	R0170					
Other own fund items approved by the supervisory authority as basic own funds not specified above	R0180					
Non-available own funds related to other own funds items approved by supervisory authority to be deducted	R0190					
Minority interests	R0200					
Non-available minority interests to be deducted at group level	R0210					
Own funds from the financial statements that should not be represented by the reconciliation reserve and do not meet the criteria to be classified as Solvency II own funds	R0220					
Deductions						
Deductions for participations in other financial undertakings, including non-regulated undertakings carrying out financial activities	R0230					
whereof deducted according to art 228 of the Directive 2009/138/EC	R0240					
Deductions for participations where there is non-availability of information (Article 229)	R0250					
Deduction for participations included via Deduction and Aggregation method when a combination of methods is used	R0260					
Total of non-available own funds to be deducted	R0270					
Total deductions	R0280					
Total basic own funds after deductions	R0290	437.082.389,70	294.966.058,72	47.770.097,62	94.346.233,36	
Ancillary own funds						
Unpaid and uncalled ordinary share capital callable on demand	R0300					
undertakings, callable on demand	R0310					
Unpaid and uncalled preference shares callable on demand	R0320					
A legally binding commitment to subscribe and pay for subordinated liabilities on demand	R0330					
Letters of credit and guarantees under Article 96(2) of the Directive 2009/138/EC	R0340					
Letters of credit and guarantees other than under Article 96(2) of the Directive 2009/138/EC	R0350					
Supplementary members calls under first subparagraph of Article 96(3) of the Directive 2009/138/EC	R0360					
Supplementary members calls - other than under first subparagraph of Article 96(3) of the Directive 2009/138/EC	R0370					
Non available ancillary own funds to be deducted at group level	R0380					
Other ancillary own funds	R0390					
Total ancillary own funds	R0400					

Own funds of other financial sectors						
Credit institutions, investment firms, financial institutions, alternative investment fund managers, UCITS management companies	R0410					
Institutions for occupational retirement provision	R0420					
Non regulated undertakings carrying out financial activities	R0430					
Total own funds of other financial sectors	R0440					
Own funds when using the Deduction and Aggregation method (D&A), exclusively or in combination with method 1						
Own funds aggregated when using the Deduction and Aggregation method and combination of methods	R0450					
Own funds aggregated when using the Deduction and Aggregation method and combination of methods net of IGT	R0460					
Total available own funds to meet the consolidated part of the group SCR (excluding own funds from other financial sectors and own funds from undertakings included via D&A method)	R0520	437.082.389,70	294.966.058,72	47.770.097,62	94.346.233,36	
Total eligible own funds to meet the consolidated part of the group SCR (excluding own funds from other financial sectors and own funds from undertakings included via D&A method)	R0560	437.082.389,70	294.966.058,72	47.770.097,62	94.346.233,36	
Total available own funds to meet the minimum consolidated group SCR	R0530	437.082.389,70	294.966.058,72	47.770.097,62	94.346.233,36	
Total eligible own funds to meet the minimum consolidated group SCR	R0570	365.862.766,23	294.966.058,72	47.770.097,62	23.126.609,89	
Total eligible own funds to meet the consolidated group SCR (including own funds from other financial sectors, excluding own funds from undertakings included via D&A method)	R0800					
Total eligible own funds to meet the group SCR (excluding own funds from other financial sectors, including own funds from undertakings included via D&A method)	R0810					
Total eligible own funds to meet the total group SCR (including own funds from other financial sectors and own funds from undertakings included via D&A method)	R0660	437.082.389,70	294.966.058,72	47.770.097,62	94.346.233,36	
Consolidated part of the Group SCR (excluding CR for other financial sectors and SCR for undertakings included via D&A method)	R0820	243.063.736,23				
Minimum consolidated Group SCR	R0610	115.633.049,46				
Capital requirements (CR) from other financial sectors	R0860					
Consolidated Group SCR (including CR for other financial sectors, excluding SCR for undertakings included via D&A method)	R0590	243.063.736,23				
SCR for undertakings included via D&A method	R0670					
Group SCR (excluding CR for other financial sectors, including SCR for undertakings included via D&A method)	R0830	243.063.736,23				
Total Group SCR (including CR for other financial sectors and SCR for undertakings included via D&A method)	R0680	243.063.736,23				
Ratio of Eligible own funds (R0560) to the consolidated part of the Group SCR (R0820) - ratio excluding other financial sectors and undertakings included via D&A method	R0630	179,82%				
Ratio of Eligible own funds (R0570) to Minimum Consolidated Group SCR (R0610)	R0650	316,40%				
Ratio of Eligible own funds (R0800) to the Consolidated group SCR (R0590) - ratio including other financial sectors, excluding undertakings included via D&A method	R0840					
Ratio of Eligible own funds (R0810) to the Group SCR (R0830) - ratio excluding other financial sectors, including undertakings included via D&A method	R0850					
Ratio of Total Eligible own funds (R0660) to the Total group SCR (R0680) - ratio including other financial sectors and undertakings included via D&A method	R0690	179,82%				

		Value	
		C0060	
Reconciliation reserve			
Excess of assets over liabilities	R0700	332.310.712,72	
Own shares (held directly and indirectly)	R0710		
Foreseeable dividends, distributions and charges	R0720	3.044.634,00	
Other basic own fund items	R0730	79.487.286,80	
Adjustment for restricted own fund items in respect of matching adjustment portfolios and ring-fenced funds	R0740		
Other non-available own funds	R0750	6.300.000,00	
Reconciliation reserve	R0760	243.478.791,92	
Expected profits			
Expected profits included in future premiums (EPIFP) - Life Business	R0770	75.192.461,83	
Expected profits included in future premiums (EPIFP) - Non- life business	R0780	25.210.569,58	
Total Expected profits included in future premiums (EPIFP)	R0790	100.403.031,41	

S.25 Standaardformule voor het solvabiliteitskapitaalvereiste voor ondernemingen

		Net solvency capital requirement	Gross solvency capital requirement	Allocation from adjustments due to RFF and Matching adjustment portfolios
		C0030	C0040	C0050
Market risk	R0010	117.999.728,61	118.133.115,58	
Counterparty default risk	R0020	22.683.029,00	22.683.029,00	
Life underwriting risk	R0030	54.890.281,61	54.890.281,61	
Health underwriting risk	R0040	155.021.037,43	155.021.037,43	
Non-life underwriting risk	R0050	88.314.775,31	88.314.775,31	
Diversification	R0060	-161.682.323,35	-161.720.318,13	
Intangible asset risk	R0070			
Basic Solvency Capital Requirement	R0100	277.226.528,61	277.321.920,81	

Calculation of Solvency Capital Requirement

		C0100
Adjustment due to RFF/MAP nSCR aggregation	R0120	
Total capital requirement for operational risk	R0130	31.363.511,82
Loss-absorbing capacity of technical provisions	R0140	-95.392,19
Loss-absorbing capacity of deferred taxes	R0150	-65.526.304,20
Capital requirement for business operated in accordance with Art. 4 of Directive 2003/41/EC	R0160	
Solvency Capital Requirement calculated on the basis of Art. 336 (a) of Delegated Regulation	R0200	243.063.736,23
Capital add-ons already set	R0210	
of which, capital add-ons already set - Article 37 (1) Type a	R0211	
of which, capital add-ons already set - Article 37 (1) Type b	R0212	
of which, capital add-ons already set - Article 37 (1) Type c	R0213	
of which, capital add-ons already set - Article 37 (1) Type d	R0214	
Consolidated Group SCR	R0220	243.063.736,23
Other information on SCR		
Capital requirement for duration-based equity risk sub-module	R0400	
Total amount of Notional Solvency Capital Requirements for remaining part	R0410	
Total amount of Notional Solvency Capital Requirements for ring-fenced funds	R0420	
Total amount of Notional Solvency Capital Requirements for matching adjustment portfolios	R0430	
Diversification effects due to RFF nSCR aggregation for article 304	R0440	
Method used to calculate the adjustment due to RFF/MAP nSCR aggregation	R0450	4 - No adjustment
Net future discretionary benefits	R0460	4.756.324,18
Minimum consolidated group solvency capital requirement	R0470	115.633.049,46
Information on other entities		
Capital requirement for other financial sectors (Non-insurance capital requirements)	R0500	
Capital requirement for other financial sectors (Non-insurance capital requirements) - Credit institutions, investment firms and financial institutions, alternative investment funds managers, UCITS management companies	R0510	
Capital requirement for other financial sectors (Non-insurance capital requirements) - Institutions for occupational retirement provisions	R0520	
Capital requirement for other financial sectors (Non-insurance capital requirements) - Capital requirements for non-controlled participation	R0530	
Capital requirement for non-controlled participation	R0540	
Capital requirement for residual undertakings	R0550	
Capital requirement for collective investment undertakings or investments packaged as funds	R0555	
Overall SCR		
SCR for undertakings included via D&A method	R0560	
Total group solvency capital requirement	R0570	243.063.736,23

S32. Deelnemingen

Country	Identification code of the undertaking	Type of code of the ID of the undertaking	Legal Name of the undertaking	Type of undertaking	Legal form	Category (mutual/non mutual)	Supervisory Authority	Total Balance Sheet (for (re)insurance undertakings)	Total Balance Sheet (for other regulated undertakings)	Total Balance Sheet (non-regulated undertakings)	Written premiums net of reinsurance ceded under IFRS or local GAAP for (re)insurance undertakings
C0010	C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090	C0100	C0110	C0120
NL	C0007NL00150	2 - Specific code	Goudse Verzekeringen Services B.V.	10 - Ancillary services undertaking as defined in Article 1 (53) of Delegated Regulation (EU) 2015/35	Besloten Vennootschap	2 - Non-mutual				20.405.936,64	
NL	C0007NL00170	2 - Specific code	Assurantiemaatschappij Hollandia anno 1924 N.V.	10 - Ancillary services undertaking as defined in Article 1 (53) of Delegated Regulation (EU) 2015/35	Naamloze Vennootschap	2 - Non-mutual				1.529.908,25	
NL	C0007NL00174	2 - Specific code	Collectie Stationsplein B.V.	99 - Other	Besloten Vennootschap	2 - Non-mutual				201.864,08	
NL	C0007NL00162	2 - Specific code	Goudse Beleggings- en Financieringsmaatschappij B.V.	10 - Ancillary services undertaking as defined in Article 1 (53) of Delegated Regulation (EU) 2015/35	Besloten Vennootschap	2 - Non-mutual				24.289.355,43	
NL	724500V7U9WPNZGWQA75	1 - LEI	Goudse Schadeverzekeringen N.V.	2 - Non life insurance undertaking	Naamloze Vennootschap	2 - Non-mutual	De Nederlandsche Bank	1.363.010.032,31			659.886.651,46
NL	724500ZKX65Q9WNLR31	1 - LEI	Goudse Levensverzekeringen N.V.	1 - Life insurance undertaking	Naamloze Vennootschap	2 - Non-mutual	De Nederlandsche Bank	2.113.647.072,19			200.215.106,20
NL	724500IH0BT1K9ZJC71	1 - LEI	De Goudse N.V.	5 - Insurance holding company as defined in Article 212(1) (f) of Directive 2009/138/EC	Naamloze Vennootschap	2 - Non-mutual				3.571.821.845,73	908.135.566,98
NL	C0007NL00158	2 - Specific code	Hofstaete Kennisgroep B.V.	10 - Ancillary services undertaking as defined in Article 1 (53) of Delegated Regulation (EU) 2015/35	Besloten Vennootschap	2 - Non-mutual				186.272,40	
NL	724500TDGD23SR4BEH31	1 - LEI	Anker Insurance Company N.V.	2 - Non life insurance undertaking	Naamloze Vennootschap	2 - Non-mutual	De Nederlandsche Bank	44.454.198,00			48.033.809,32
NL	C0007NL00165	2 - Specific code	VLC & Partners Holding B.V.	10 - Ancillary services undertaking as defined in Article 1 (53) of Delegated Regulation (EU) 2015/35	Besloten Vennootschap	2 - Non-mutual				121.660.571,86	
NL	C0007NL00168	2 - Specific code	Goudse Assurantedesk B.V.	10 - Ancillary services undertaking as defined in Article 1 (53) of Delegated Regulation (EU) 2015/35	Besloten Vennootschap	2 - Non-mutual				1.473.976,76	
NL	C0007NL00160	2 - Specific code	Automatiseringsmaatschappij Gouda B.V.	10 - Ancillary services undertaking as defined in Article 1 (53) of Delegated Regulation (EU) 2015/35	Besloten Vennootschap	2 - Non-mutual				4.833.254,46	

Country	Identification code of the undertaking	Type of code of the ID of the undertaking	Legal Name of the undertaking	Turn over defined as the gross revenue under IFRS or local GAAP for other types of undertakings, insurance holding	Underwriting performance	Investment performance	Total performance	Accounting standard	% capital share	% used for the establishment of consolidated accounts	% voting rights	Other criteria	Level of influence	Proportional share used for group solvency calculation	Yes/No	Date of decision if art. 214 is applied	Method used and under method 1: treatment of the undertaking	Covered by internal model for Group SCR calculations	Type of VA being used in the group internal model
ID	C0020	C0030	C0040	C0130	C0140	C0150	C0160	C0170	C0180	C0190	C0200	C0210	C0220	C0230	C0240	C0250	C0260	C0270	C0280
NL	C0007NL00150	2 - Specific code	Goudse Verzekeringen Services B.V.	128.919.134,79			87.603,75	2 - Local GAAP	100,00%	100,00%	100,00%		1 - Dominant	100,00%	1 - Included in the scope		1 - Method 1: Full consolidation	2 - No	Total/NA
NL	C0007NL00170	2 - Specific code	Assurantiemaatschappij Hollandia anno 1924 N.V.	42.245,74			-5.639,00	2 - Local GAAP	100,00%	100,00%	100,00%		1 - Dominant	100,00%	1 - Included in the scope		1 - Method 1: Full consolidation	2 - No	Total/NA
NL	C0007NL00174	2 - Specific code	Collectie Stationsplein B.V.	0,00			-3.135,00	2 - Local GAAP	100,00%	100,00%	100,00%		1 - Dominant	100,00%	1 - Included in the scope		1 - Method 1: Full consolidation	2 - No	Total/NA
NL	C0007NL00162	2 - Specific code	Goudse Beleggings- en Financieringsmaatschappij B.V.	1.472.567,40			50.601,91	2 - Local GAAP	100,00%	100,00%	100,00%		1 - Dominant	100,00%	1 - Included in the scope		1 - Method 1: Full consolidation	2 - No	Total/NA
NL	724500V7U9WPNZGWQA75	1 - LEI	Goudse Schadeverzekeringen N.V.	36.990.116,05	16.095.561,85	35.664.221,17	2 - Local GAAP	100,00%	100,00%	100,00%			1 - Dominant	100,00%	1 - Included in the scope		1 - Method 1: Full consolidation	2 - No	Total/NA
NL	724500ZKX65Q9WNLR31	1 - LEI	Goudse Levensverzekeringen N.V.	-20.633.873,02	3.088.008,74	-13.609.263,08	2 - Local GAAP	100,00%	100,00%	100,00%			1 - Dominant	100,00%	1 - Included in the scope		1 - Method 1: Full consolidation	2 - No	Total/NA
NL	724500IH0BT1K9ZJC71	1 - LEI	De Goudse N.V.	16.926.661,43	19.183.570,59	16.440.693,27	2 - Local GAAP								1 - Included in the scope		1 - Method 1: Full consolidation	2 - No	Total/NA
NL	C0007NL00158	2 - Specific code	Hofstaete Kennisgroep B.V.	682.024,77			-357.039,35	2 - Local GAAP	100,00%	100,00%	100,00%		1 - Dominant	100,00%	1 - Included in the scope		1 - Method 1: Full consolidation	2 - No	Total/NA
NL	724500TDGD23SR4BEH31	1 - LEI	Anker Insurance Company N.V.	570.418,40	0,00	139.110,07	2 - Local GAAP	100,00%	100,00%	100,00%			1 - Dominant	100,00%	1 - Included in the scope		1 - Method 1: Full consolidation	2 - No	Total/NA
NL	C0007NL00165	2 - Specific code	VLC & Partners Holding B.V.	74.517.402,25			1.777.814,50	2 - Local GAAP	76,60%	100,00%	76,60%		1 - Dominant	100,00%	1 - Included in the scope		1 - Method 1: Full consolidation	2 - No	Total/NA
NL	C0007NL00168	2 - Specific code	Goudse Assurantedesk B.V.	341.377,81			-33.821,08	2 - Local GAAP	100,00%	100,00%	100,00%		1 - Dominant	100,00%	1 - Included in the scope		1 - Method 1: Full consolidation	2 - No	Total/NA
NL	C0007NL00160	2 - Specific code	Automatiseringsmaatschappij Gouda B.V.	50.312.472,80			-496.544,05	2 - Local GAAP	100,00%	100,00%	100,00%		1 - Dominant	100,00%	1 - Included in the scope		1 - Method 1: Full consolidation	2 - No	Total/NA

2. Goudse Levensverzekeringen N.V. (Levenbedrijf)

S.02 Balans

Solvency II value

C0010

Assets

Goodwill	R0010	
Deferred acquisition costs	R0020	
Intangible assets	R0030	
Deferred tax assets	R0040	23.073.604,65
Pension benefit surplus	R0050	
Property, plant & equipment held for own use	R0060	
Investments (other than assets held for index-linked and unit-linked contracts)	R0070	938.751.046,69
Property (other than for own use)	R0080	45.797.188,39
Holdings in related undertakings, including participations	R0090	
Equities	R0100	656.350,64
Equities - listed	R0110	656.350,64
Equities - unlisted	R0120	
Bonds	R0130	889.831.594,23
Government Bonds	R0140	683.945.687,25
Corporate Bonds	R0150	205.885.906,98
Structured notes	R0160	
Collateralised securities	R0170	
Collective Investments Undertakings	R0180	2.465.913,43
Derivatives	R0190	
Deposits other than cash equivalents	R0200	
Other investments	R0210	
Assets held for index-linked and unit-linked contracts	R0220	594.136.620,84
Loans and mortgages	R0230	502.758.111,92
Loans on policies	R0240	191.919,57
Loans and mortgages to individuals	R0250	484.005.091,47
Other loans and mortgages	R0260	18.561.100,88
Reinsurance recoverables from:	R0270	19.657.449,29
Non-life and health similar to non-life	R0280	
Non-life excluding health	R0290	
Health similar to non-life	R0300	
Life and health similar to life, excluding health and index-linked and unit-linked	R0310	19.944.822,24
Health similar to life	R0320	
Life excluding health and index-linked and unit-linked	R0330	19.944.822,24
Life index-linked and unit-linked	R0340	-287.372,95
Deposits to cedants	R0350	
Insurance and intermediaries receivables	R0360	1.251.812,29
Reinsurance receivables	R0370	4.592.577,46
Receivables (trade, not insurance)	R0380	7.179.569,02
Own shares (held directly)	R0390	
Amounts due in respect of own fund items or initial fund called up but not yet paid in	R0400	
Cash and cash equivalents	R0410	24.394.644,42
Any other assets, not elsewhere shown	R0420	
Total assets	R0500	2.115.795.436,58

Liabilities

Technical provisions - non-life	R0510	
Technical provisions - non-life (excluding health)	R0520	
Technical provisions calculated as a whole	R0530	
Best Estimate	R0540	
Risk margin	R0550	
Technical provisions - health (similar to non-life)	R0560	
Technical provisions calculated as a whole	R0570	
Best Estimate	R0580	
Risk margin	R0590	
Technical provisions - life (excluding index-linked and unit-linked)	R0600	1.339.252.402,20
Technical provisions - health (similar to life)	R0610	
Technical provisions calculated as a whole	R0620	
Best estimate	R0630	
Risk margin	R0640	
Technical provisions - life (excluding health and index-linked and unit-linked)	R0650	1.339.252.402,20
Technical provisions calculated as a whole	R0660	
Best Estimate	R0670	1.302.511.984,29
Risk margin	R0680	36.740.417,91
Technical provisions - index-linked and unit-linked	R0690	599.980.815,40
Technical provisions calculated as a whole	R0700	
Best Estimate	R0710	597.412.139,82
Risk margin	R0720	2.568.675,58
Other technical provisions	R0730	
Contingent liabilities	R0740	
Provisions other than technical provisions	R0750	520.874,94
Pension benefit obligations	R0760	
Deposits from reinsurers	R0770	
Deferred tax liabilities	R0780	
Derivatives	R0790	
Debts owed to credit institutions	R0800	
Financial liabilities other than debts owed to credit institutions	R0810	
Insurance & intermediaries payables	R0820	42.039.611,00
Reinsurance payables	R0830	5.272,51
Payables (trade, not insurance)	R0840	4.620.950,48
Subordinated liabilities	R0850	
Subordinated liabilities not in Basic Own Funds	R0860	
Subordinated liabilities in Basic Own Funds	R0870	
Any other liabilities, not elsewhere shown	R0880	1.841.243,88
Total liabilities	R0900	1.988.261.170,41
Excess of assets over liabilities	R1000	127.534.266,17

S.05 Premies, schaden en kosten per branche

		Line of Business for: non-life insurance and reinsurance obligations (direct business and accepted proportional reinsurance)											
		Medical expense insurance	Income protection insurance	Workers' compensation insurance	Motor vehicle liability insurance	Other motor insurance	Marine, aviation and transport insurance	Fire and other damage to property insurance	General liability insurance	Credit and suretyship insurance	Legal expenses insurance	Assistance	Miscellaneous financial loss
		C0010	C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090	C0100	C0110	C0120
Premiums written													
Gross - Direct Business	R0110												
Gross - Proportional reinsurance accepted	R0120												
Gross - Non-proportional reinsurance accepted	R0130												
Reinsurers' share	R0140												
Net	R0200												
Premiums earned													
Gross - Direct Business	R0210												
Gross - Proportional reinsurance accepted	R0220												
Gross - Non-proportional reinsurance accepted	R0230												
Reinsurers' share	R0240												
Net	R0300												
Claims incurred													
Gross - Direct Business	R0310												
Gross - Proportional reinsurance accepted	R0320												
Gross - Non-proportional reinsurance accepted	R0330												
Reinsurers' share	R0340												
Net	R0400												
Expenses incurred	R0550												
Administrative expenses													
Gross - Direct Business	R0610												
Gross - Proportional reinsurance accepted	R0620												
Gross - Non-proportional reinsurance accepted	R0630												
Reinsurers' share	R0640												
Net	R0700												
Investment management expenses													
Gross - Direct Business	R0710												
Gross - Proportional reinsurance accepted	R0720												
Gross - Non-proportional reinsurance accepted	R0730												
Reinsurers' share	R0740												
Net	R0800												
Claims management expenses													
Gross - Direct Business	R0810												
Gross - Proportional reinsurance accepted	R0820												
Gross - Non-proportional reinsurance accepted	R0830												
Reinsurers' share	R0840												
Net	R0900												
Acquisition expenses													
Gross - Direct Business	R0910												
Gross - Proportional reinsurance accepted	R0920												
Gross - Non-proportional reinsurance accepted	R0930												
Reinsurers' share	R0940												
Net	R1000												
Overhead expenses													
Gross - Direct Business	R1010												
Gross - Proportional reinsurance accepted	R1020												
Gross - Non-proportional reinsurance accepted	R1030												
Reinsurers' share	R1040												
Net	R1100												
Balance - other technical expenses/income	R1210												
Total technical expenses	R1300												

		Line of Business for: accepted non-proportional reinsurance				Total
		Health	Casualty	Marine, aviation, transport	Property	
		C0130	C0140	C0150	C0160	
Premiums written						
Gross - Direct Business	R0110					0,00
Gross - Proportional reinsurance accepted	R0120					0,00
Gross - Non-proportional reinsurance accepted	R0130					0,00
Reinsurers' share	R0140					0,00
Net	R0200					0,00
Premiums earned						
Gross - Direct Business	R0210					0,00
Gross - Proportional reinsurance accepted	R0220					0,00
Gross - Non-proportional reinsurance accepted	R0230					0,00
Reinsurers' share	R0240					0,00
Net	R0300					0,00
Claims incurred						
Gross - Direct Business	R0310					0,00
Gross - Proportional reinsurance accepted	R0320					0,00
Gross - Non-proportional reinsurance accepted	R0330					0,00
Reinsurers' share	R0340					0,00
Net	R0400					0,00
Expenses incurred						
Administrative expenses						
Gross - Direct Business	R0610					0,00
Gross - Proportional reinsurance accepted	R0620					0,00
Gross - Non-proportional reinsurance accepted	R0630					0,00
Reinsurers' share	R0640					0,00
Net	R0700					0,00
Investment management expenses						
Gross - Direct Business	R0710					0,00
Gross - Proportional reinsurance accepted	R0720					0,00
Gross - Non-proportional reinsurance accepted	R0730					0,00
Reinsurers' share	R0740					0,00
Net	R0800					0,00
Claims management expenses						
Gross - Direct Business	R0810					0,00
Gross - Proportional reinsurance accepted	R0820					0,00
Gross - Non-proportional reinsurance accepted	R0830					0,00
Reinsurers' share	R0840					0,00
Net	R0900					0,00
Acquisition expenses						
Gross - Direct Business	R0910					0,00
Gross - Proportional reinsurance accepted	R0920					0,00
Gross - Non-proportional reinsurance accepted	R0930					0,00
Reinsurers' share	R0940					0,00
Net	R1000					0,00
Overhead expenses						
Gross - Direct Business	R1010					0,00
Gross - Proportional reinsurance accepted	R1020					0,00
Gross - Non-proportional reinsurance accepted	R1030					0,00
Reinsurers' share	R1040					0,00
Net	R1100					0,00
Balance - other technical expenses/income	R1210					
Total technical expenses	R1300					

		Line of Business for: life insurance obligations						Life reinsurance obligations		Total
		Health insurance	Insurance with profit participation	Index-linked and unit-linked insurance	Other life insurance	Annuities stemming from non-life insurance contracts and relating to health insurance obligations	Annuities stemming from non-life insurance contracts and relating to insurance obligations other than health	Health reinsurance	Life reinsurance	
		C0210	C0220	C0230	C0240	C0250	C0260	C0270	C0280	
Premiums written										
Gross	R1410		11.540.317,07	16.421.080,31	172.253.708,82					200.215.106,20
Reinsurers' share	R1420		710.525,76	22.344,67	10.680.458,10					11.413.328,53
Net	R1500		10.829.791,31	16.398.735,64	161.573.250,72					188.801.777,67
Premiums earned										
Gross	R1510		11.540.317,07	16.421.080,31	172.253.708,82					200.215.106,20
Reinsurers' share	R1520		710.525,76	22.344,67	10.680.458,10					11.413.328,53
Net	R1600		10.829.791,31	16.398.735,64	161.573.250,72					188.801.777,67
Claims incurred										
Gross	R1610		33.869.998,14	66.831.264,91	119.979.030,32					220.680.293,37
Reinsurers' share	R1620		3.213.992,47	0,00	10.824.666,04					14.038.658,51
Net	R1700		30.656.005,67	66.831.264,91	109.154.364,28					206.641.634,86
Expenses incurred	R1900		6.754.622,90	11.603.233,78	12.214.282,97					30.572.139,65
Administrative expenses										
Gross	R1910		2.496.091,13	3.364.497,54	5.781.354,86					11.641.943,53
Reinsurers' share	R1920		0,00	0,00	0,00					0,00
Net	R2000		2.496.091,13	3.364.497,54	5.781.354,86					11.641.943,53
Investment management expenses										
Gross	R2010		169.310,34	3.473.510,91	432.817,32					4.075.638,57
Reinsurers' share	R2020		0,00	0,00	0,00					0,00
Net	R2100		169.310,34	3.473.510,91	432.817,32					4.075.638,57
Claims management expenses										
Gross	R2110									0,00
Reinsurers' share	R2120									0,00
Net	R2200									0,00
Acquisition expenses										
Gross	R2210		592.864,44	639.162,65	404.745,19					1.636.772,28
Reinsurers' share	R2220		0,00	0,00	0,00					0,00
Net	R2300		592.864,44	639.162,65	404.745,19					1.636.772,28
Overhead expenses										
Gross	R2310		3.496.356,99	4.126.062,68	5.595.365,60					13.217.785,27
Reinsurers' share	R2320		0,00	0,00	0,00					0,00
Net	R2400		3.496.356,99	4.126.062,68	5.595.365,60					13.217.785,27
Balance - other technical expenses/income	R2510									0,00
Total technical expenses	R2600									30.572.139,65
Total amount of surrenders	R2700		5.298.542,33	18.699.730,87	18.002.284,54					42.000.557,74

S.12 Technische voorzieningen voor levens- en SLT – ziekteverzekering

		Insurance with profit participation	Index-linked and unit-linked insurance□				Other life insurance□		Annuities stemming from non-life insurance contracts and relating to insurance obligation other than health insurance obligations	
			C0020	C0030	Contracts without options and guarantees	Contracts with options or guarantees	C0060	Contracts without options and guarantees		Contracts with options or guarantees
					C0040	C0050		C0070		C0080
Technical provisions calculated as a whole	R0010	0,00	0,00			0,00			0,00	
Total Recoverables from reinsurance/SPV and Finite Re after the adjustment for expected losses due to counterparty default associated to TP calculated as a whole	R0020	0,00	0,00			0,00			0,00	
Technical provisions calculated as a sum of BE and RMD										
Best Estimate□										
Gross Best Estimate	R0030	435.868.375,65		597.412.140,14	0,00		22.929.273,13	843.714.335,31	0,00	
Total recoverables from reinsurance/SPV and Finite Re before the adjustment for expected losses due to counterparty default	R0040	11.214.824,93		-287.372,97			4.250.774,82	4.479.222,17		
Recoverables from reinsurance (except SPV and Finite Re) before adjustment for expected losses	R0050	11.214.824,93		-287.372,97	0,00		4.250.774,82	4.479.222,17	0,00	
Recoverables from SPV before adjustment for expected losses	R0060	0,00		0,00	0,00		0,00	0,00	0,00	
Recoverables from Finite Re before adjustment for expected losses	R0070	0,00		0,00	0,00		0,00	0,00	0,00	
Total Recoverables from reinsurance/SPV and Finite Re after the adjustment for expected losses due to counterparty default	R0080	11.214.824,93		-287.372,97	0,00		4.250.774,82	4.479.222,17	0,00	
Best estimate minus recoverables from reinsurance/SPV and Finite Re	R0090	424.653.550,72		597.699.513,11			18.678.498,31	839.235.113,14		
Risk Margin	R0100	9.050.927,65	2.568.675,57			27.689.490,26			0,00	
Amount of the transitional on Technical Provisions□										
Technical Provisions calculated as a whole	R0110	0,00	0,00			0,00			0,00	
Best estimate	R0120	0,00			0,00	0,00		0,00	0,00	
Risk margin	R0130	0,00	0,00			0,00		0,00	0,00	
Technical provisions - total	R0200	444.919.303,30	599.980.815,71			894.333.098,70				
Technical provisions minus recoverables from reinsurance/SPV and Finite Re - total	R0210	433.704.478,37	600.268.188,68			885.603.101,71				
Best Estimate of products with a surrender option	R0220	322.391.903,21	597.412.140,13			503.015.379,09			0,00	
Gross BE for Cash flow										
	R0230		625.310.076,08			1.021.958.840,61			0,00	
Cash out-flows										
Future guaranteed and discretionary benefits	R0240	460.868.522,86								
Future guaranteed benefits	R0250	4.736.324,18								
Future discretionary benefits	R0260	36.665.273,30	30.973.863,51			76.349.759,37			0,00	
Future expenses and other cash out-flows	R0270	66.421.744,43	53.275.392,11			230.925.045,89			0,00	
Cash in-flows										
Future premiums	R0280	0,00	5.596.407,36			739.945,65			0,00	
Other cash in-flows	R0290	3,19%	0,16%			0,71%			0,00%	
Percentage of gross Best Estimate calculated using approximations	R0300	275.267.774,07	592.439.779,83			458.736.824,55			0,00	
Surrender value	R0310	0,00	0,00			0,00			0,00	
Best estimate subject to transitional of the interest rate	R0320	0,00	0,00			0,00			0,00	
Technical provisions without transitional on interest rate	R0330	435.868.375,65	597.412.140,14			866.643.608,44			0,00	
Best estimate subject to volatility adjustment	R0340	452.167.267,92	600.169.671,71			907.417.382,92			0,00	
Technical provisions without volatility adjustment and without others transitional measures	R0350	0,00	0,00			0,00			0,00	
Best estimate subject to matching adjustment	R0360	0,00	0,00			0,00			0,00	
Technical provisions without matching adjustment and without all the others	R0370	1.049.537,59	0,00			6.295.075,18			0,00	
Expected profits included in future premiums (EPIFP)										

		Accepted reinsurance					Total (Life other than health insurance, incl. Unit-Linked)	Health insurance (direct business)□				Total (Health similar to life insurance)		
		Insurance with profit participation on Accepted reinsurance (Gross)	Index-linked and unit-linked insurance on Accepted reinsurance (Gross)	Other life insurance on Accepted reinsurance (Gross)	Annuities stemming from non-life accepted insurance contracts and relating to insurance obligation other than health insurance obligations (Gross)	C0150		Contracts without options or guarantees	Contracts with options or guarantees	Annuities stemming from non-life insurance contracts and relating to health insurance obligations	Health reinsurance (reinsurance accepted)			
													C0100	C0110
Technical provisions calculated as a whole	R0010		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00				0,00	0,00	0,00
Total Recoverables from reinsurance/SPV and Finite Re after the adjustment for expected losses due to counterparty default associated to TP calculated as a whole	R0020		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00				0,00	0,00	0,00
Technical provisions calculated as a sum of BE and RM□														
Best Estimate□														
Gross Best Estimate	R0030		0,00	0,00	0,00	0,00	1.899.924.124,23		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Total recoverables from reinsurance/SPV and Finite Re before the adjustment for expected losses due to counterparty default	R0040						19.657.448,95							0,00
Recoverables from reinsurance (except SPV and Finite Re) before adjustment for expected losses	R0050	0,00					19.657.448,95		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Recoverables from SPV before adjustment for expected losses	R0060	0,00					0,00		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Recoverables from Finite Re before adjustment for expected losses	R0070	0,00					0,00		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Total Recoverables from reinsurance/SPV and Finite Re after the adjustment for expected losses due to counterparty default	R0080		0,00	0,00	0,00	0,00	19.657.448,95		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Best estimate minus recoverables from reinsurance/SPV and Finite Re	R0090						1.880.266.675,28							0,00
Risk Margin	R0100		0,00	0,00	0,00	0,00	39.309.093,48		0,00			0,00	0,00	0,00
Amount of the transitional on Technical Provisions□														
Technical Provisions calculated as a whole	R0110	0,00					0,00		0,00			0,00	0,00	0,00
Best estimate	R0120	0,00					0,00		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Risk margin	R0130	0,00					0,00		0,00			0,00	0,00	0,00
Technical provisions - total	R0200						1.939.233.217,71							0,00
Technical provisions minus recoverables from reinsurance/SPV and Finite Re - total	R0210		0,00	0,00	0,00	0,00	1.919.575.768,76							0,00
Best Estimate of products with a surrender option	R0220	0,00					1.422.819.422,43		0,00			0,00		0,00
Gross BE for Cash flow														
Future guaranteed and discretionary benefits	R0230						2.112.893.763,73		0,00			0,00		0,00
Cash out-flows														
Future guaranteed benefits	R0240	0,00					460.868.522,86							0,00
Future discretionary benefits	R0250	0,00					4.756.324,18							0,00
Future expenses and other cash out-flows	R0260	0,00					143.988.896,18		0,00			0,00	0,00	0,00
Future premiums	R0270	0,00					350.622.182,43		0,00			0,00	0,00	0,00
Cash in-flows														
Other cash in-flows	R0280	0,00					6.336.353,01		0,00			0,00	0,00	0,00
Percentage of gross Best Estimate calculated using approximations	R0290	0,00%							0,00%			0,00%		
Surrender value	R0300	0,00					1.326.444.378,45		0,00			0,00	0,00	0,00
Best estimate subject to transitional of the interest rate	R0310	0,00					0,00		0,00			0,00	0,00	0,00
Technical provisions without transitional on interest rate	R0320	0,00					0,00		0,00			0,00	0,00	0,00
Best estimate subject to volatility adjustment	R0330	0,00					1.899.924.124,23		0,00			0,00	0,00	0,00
Technical provisions without volatility adjustment and without others transitional measures	R0340	0,00					1.959.754.322,55		0,00			0,00	0,00	0,00
Best estimate subject to matching adjustment	R0350	0,00					0,00		0,00			0,00	0,00	0,00
Technical provisions without matching adjustment and without all the others	R0360	0,00					0,00		0,00			0,00	0,00	0,00
Expected profits included in future premiums (EPFP)	R0370	0,00					7.344.612,77		0,00			0,00	0,00	0,00

S.22 Effect van lange termijn garantiemaatregelen en overgangmaatregelen

		Amount with Long Term Guarantee measures and transitionals	Without transitional on technical provisions	Impact of transitional on technical provisions	Without transitional on interest rate	Impact of transitional on interest rate	Without volatility adjustment and without other transitional measures	Impact of volatility adjustment set to zero	Without matching adjustment and without all the others	Impact of matching adjustment set to zero	Impact of all LTG measures and transitionals
		C0010	C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090	C0100
Technical provisions	R0010	1.939.233.217,60	1.939.233.217,60		1.939.233.217,60		1.959.066.834,46	19.833.616,86	1.959.066.834,46		19.833.616,86
Basic own funds	R0020	127.534.266,17	127.534.266,17		127.534.266,17		112.850.289,57	-14.683.976,60	112.850.289,57		-14.683.976,60
Excess of assets over liabilities	R0030	127.534.266,17	127.534.266,17		127.534.266,17		112.850.289,57	-14.683.976,60	112.850.289,57		-14.683.976,60
Restricted own funds due to ring-fencing and matching portfolio	R0040										
Eligible own funds to meet Solvency Capital Requirement	R0050	115.734.705,97	115.734.705,97		115.734.705,97		96.142.996,91	-19.591.709,06	96.142.996,91		-19.591.709,06
Tier I	R0060	104.460.661,52	104.460.661,52		104.460.661,52		84.671.689,57	-19.788.971,95	84.671.689,57		-19.788.971,95
Tier II	R0070										
Tier III	R0080	11.274.044,45	11.274.044,45		11.274.044,45		11.471.307,34	197.262,89	11.471.307,34		197.262,89
Solvency Capital Requirement	R0090	75.160.296,34	75.160.296,34		75.160.296,34		76.475.382,24	1.315.085,90	76.475.382,24		1.315.085,90
Eligible own funds to meet Minimum Capital Requirement	R0100	104.460.661,52	104.460.661,52		104.460.661,52		84.671.689,57	-19.788.971,95	84.671.689,57		-19.788.971,95
Minimum Capital Requirement	R0110	33.822.133,35	33.822.133,35		33.822.133,35		34.413.922,01	591.788,66	34.413.922,01		591.788,66
Solvency Capital Requirement ratio	R0120	153,98%	153,98%		153,98%		125,72%	-1489,77%	125,72%		-1489,77%
Minimum Capital Requirement ratio	R0130	308,85%	308,85%		308,85%		246,04%	-3343,93%	246,04%		-3343,93%

S.23 Eigen vermogen

		Total	Tier 1 - unrestricted	Tier 1 - restricted	Tier 2	Tier 3
		C0010	C0020	C0030	C0040	C0050
Basic own funds before deduction for participations in other financial sector as foreseen in article 68 of Delegated Regulation 2015/35						
Ordinary share capital (gross of own shares)	R0010	1.135.000,00	1.135.000,00			
Share premium account related to ordinary share capital	R0030	78.804.098,00	78.804.098,00			
Initial funds, members' contributions or the equivalent basic own - fund item for mutual and mutual-type undertakings	R0040					
Subordinated mutual member accounts	R0050					
Surplus funds	R0070					
Preference shares	R0090					
Share premium account related to preference shares	R0110					
Reconciliation reserve	R0130	24.521.563,52	24.521.563,52			
Subordinated liabilities	R0140					
An amount equal to the value of net deferred tax assets	R0160	23.073.604,65				23.073.604,65
Other own fund items approved by the supervisory authority as basic own funds not specified above	R0180					
Own funds from the financial statements that should not be represented by the reconciliation reserve and do not meet the criteria to be classified as Solvency II own funds						
Own funds from the financial statements that should not be represented by the reconciliation reserve and do not meet the criteria to be classified as Solvency II own funds	R0220					
Deductions						
Deductions for participations in financial and credit institutions	R0230					
Total basic own funds after deductions	R0290	127.534.266,17	104.460.661,52			23.073.604,65
Ancillary own funds						
Unpaid and uncalled ordinary share capital callable on demand	R0300					
Unpaid and uncalled initial funds, members' contributions or the equivalent basic own fund item for mutual and mutual - type undertakings, callable on demand	R0310					
Unpaid and uncalled preference shares callable on demand	R0320					
A legally binding commitment to subscribe and pay for subordinated liabilities on demand	R0330					
Letters of credit and guarantees under Article 96(2) of the Directive 2009/138/EC	R0340					
Letters of credit and guarantees other than under Article 96(2) of the Directive 2009/138/EC	R0350					
Supplementary members calls under first subparagraph of Article 96(3) of the Directive 2009/138/EC	R0360					
Supplementary members calls - other than under first subparagraph of Article 96(3) of the Directive 2009/138/EC	R0370					
Other ancillary own funds	R0390					
Total ancillary own funds	R0400					
Available and eligible own funds						
Total available own funds to meet the SCR	R0500	127.534.266,17	104.460.661,52			23.073.604,65
Total available own funds to meet the MCR	R0510	104.460.661,52	104.460.661,52			
Total eligible own funds to meet the SCR	R0540	115.734.705,97	104.460.661,52			11.274.044,45
Total eligible own funds to meet the MCR	R0550	104.460.661,52	104.460.661,52			
SCR	R0580	75.160.296,34				
MCR	R0600	33.822.133,35				
Ratio of Eligible own funds to SCR	R0620	153,98%				
Ratio of Eligible own funds to MCR	R0640	308,85%				

		Value	
		C0060	
Reconciliation reserve			
Excess of assets over liabilities	R0700	127.534.266,17	
Own shares (held directly and indirectly)	R0710		
Foreseeable dividends, distributions and charges	R0720		
Other basic own fund items	R0730	103.012.702,65	
Adjustment for restricted own fund items in respect of matching adjustment portfolios and ring-fenced funds	R0740		
Reconciliation reserve	R0760	24.521.563,52	
Expected profits			
Expected profits included in future premiums (EPIFP) - Life Business	R0770	7.344.612,76	
Expected profits included in future premiums (EPIFP) - Non- life business	R0780		
Total Expected profits included in future premiums (EPIFP)	R0790	7.344.612,76	

S.25 Standaardformule voor het solvabiliteitskapitaalvereiste voor ondernemingen

		Net solvency capital requirement	Gross solvency capital requirement	Allocation from adjustments due to RFF and Matching adjustments portfolios
		C0030	C0040	C0050
Market risk	R0010	36.841.202,88	36.841.202,88	
Counterparty default risk	R0020	6.056.256,47	6.056.256,47	
Life underwriting risk	R0030	54.890.281,61	54.890.281,61	
Health underwriting risk	R0040			
Non-life underwriting risk	R0050			
Diversification	R0060	-22.317.334,93	-22.317.334,93	
Intangible asset risk	R0070			
Basic Solvency Capital Requirement	R0100	75.470.406,02	75.470.406,02	

Calculation of Solvency Capital Requirement

		C0100
Adjustment due to RFF/MAP nSCR aggregation	R0120	
Total capital requirement for operational risk	R0130	9.456.482,55
Loss-absorbing capacity of technical provisions	R0140	
Loss-absorbing capacity of deferred taxes	R0150	-9.766.592,23
Capital requirement for business operated in accordance with Art. 4 of Directive 2003/41/EC	R0160	
Solvency Capital Requirement calculated on the basis of Art. 336 (a) of Delegated Regulation	R0200	75.160.296,34
Capital add-ons already set	R0210	
of which, capital add-ons already set - Article 37 (1) Type a	R0211	
of which, capital add-ons already set - Article 37 (1) Type b	R0212	
of which, capital add-ons already set - Article 37 (1) Type c	R0213	
of which, capital add-ons already set - Article 37 (1) Type d	R0214	
Consolidated Group SCR	R0220	75.160.296,34
Other information on SCR		
Capital requirement for duration-based equity risk sub-module	R0400	
Total amount of Notional Solvency Capital Requirements for remaining part	R0410	
Total amount of Notional Solvency Capital Requirements for ring-fenced funds	R0420	
Total amount of Notional Solvency Capital Requirements for matching adjustment portfolios	R0430	
Diversification effects due to RFF nSCR aggregation for article 304	R0440	
Method used to calculate the adjustment due to RFF/MAP nSCR aggregation	R0450	4 - No adjustment
Net future discretionary benefits	R0460	4.756.324,18

Approach to tax rate

		Yes/No
		C0109
Approach based on average tax rate	R0590	2 - No

Calculation of loss absorbing capacity of deferred taxes

		Before the shock	After the shock
		C0110	C0120
DTA	R0600	23.073.604,65	44.984.741,87
DTA carry forward	R0610	2.163.846,46	5.395.917,24
DTA due to deductible temporary differences	R0620	20.909.758,19	39.588.824,63
DTL	R0630	0,00	0,00

Calculation of loss absorbing capacity of deferred taxes

		LAC DT
		C0130
LAC DT	R0640	-9.766.592,23
LAC DT justified by reversion of deferred tax liabilities	R0650	0,00
LAC DT justified by reference to probable future taxable economic profit	R0660	-10.977.213,18
LAC DT justified by carry back, current year	R0670	1.210.620,95
LAC DT justified by carry back, future years	R0680	0,00
Maximum LAC DT	R0690	-21.911.137,22

S28. Minimum kapitaalvereiste

Linear formula component for life insurance and reinsurance obligations

MCR calculation Life		Life activities	
		Net (of reinsurance/SPV) best estimate and TP calculated as a whole	Net (of reinsurance/SPV) total capital at risk
		C0050	C0060
Obligations with profit participation - guaranteed benefits	R0210	419.897.226,54	
Obligations with profit participation - future discretionary benefits	R0220	4.756.324,18	
Index-linked and unit-linked insurance obligations	R0230	597.699.513,11	
Other life (re)insurance and health (re)insurance obligations	R0240	857.913.611,45	
Total capital at risk for all life (re)insurance obligations	R0250		7.414.429.714,78

		MCR components	
		Non-life activities	Life activities
		C0010	C0040
MCRNL Result	R0010		
MCRL Result	R0200		42.679.051,76

Overall MCR calculation

Linear MCR	R0300
SCR	R0310
MCR cap	R0320
MCR floor	R0330
Combined MCR	R0340
Absolute floor of the MCR	R0350

Minimum Capital Requirement	R0400
------------------------------------	--------------

Value
C0070
42.679.051,76
75.160.296,34
33.822.133,35
18.790.074,08
33.822.133,35
4.000.000,00
C0070
33.822.133,35

3. Goudse Schadeverzekeringen N.V. (Schadebedrijf)

S.02 Balans

		Solvency II value
		C0010
Assets		
Goodwill	R0010	
Deferred acquisition costs	R0020	
Intangible assets	R0030	
Deferred tax assets	R0040	
Pension benefit surplus	R0050	
Property, plant & equipment held for own use	R0060	
Investments (other than assets held for index-linked and unit-linked contracts)	R0070	720.964.110,69
Property (other than for own use)	R0080	128.994.157,31
Holdings in related undertakings, including participations	R0090	33.746.054,11
Equities	R0100	5.365.300,04
Equities - listed	R0110	5.365.300,04
Equities - unlisted	R0120	
Bonds	R0130	505.444.912,15
Government Bonds	R0140	270.979.828,38
Corporate Bonds	R0150	234.465.083,77
Structured notes	R0160	
Collateralised securities	R0170	
Collective Investments Undertakings	R0180	47.413.687,08
Derivatives	R0190	
Deposits other than cash equivalents	R0200	
Other investments	R0210	
Assets held for index-linked and unit-linked contracts	R0220	
Loans and mortgages	R0230	252.407.357,05
Loans on policies	R0240	
Loans and mortgages to individuals	R0250	188.952.502,54
Other loans and mortgages	R0260	63.454.854,51
Reinsurance recoverables from:	R0270	315.940.210,24
Non-life and health similar to non-life	R0280	47.525.288,62
Non-life excluding health	R0290	33.569.621,70
Health similar to non-life	R0300	13.955.666,92
Life and health similar to life, excluding health and index-linked and unit-linked	R0310	268.414.921,62
Health similar to life	R0320	268.414.921,62
Life excluding health and index-linked and unit-linked	R0330	
Life index-linked and unit-linked	R0340	
Deposits to cedants	R0350	32.867,00
Insurance and intermediaries receivables	R0360	18.514.901,75
Reinsurance receivables	R0370	2.414.695,58
Receivables (trade, not insurance)	R0380	5.022.820,54
Own shares (held directly)	R0390	
Amounts due in respect of own fund items or initial fund called up but not yet paid in	R0400	
Cash and cash equivalents	R0410	47.617.403,97
Any other assets, not elsewhere shown	R0420	95.665,46
Total assets	R0500	1.363.010.032,28

Liabilities

Technical provisions - non-life	R0510	323.637.065,21
Technical provisions - non-life (excluding health)	R0520	213.726.613,86
Technical provisions calculated as a whole	R0530	
Best Estimate	R0540	205.166.837,91
Risk margin	R0550	8.559.775,95
Technical provisions - health (similar to non-life)	R0560	109.910.451,35
Technical provisions calculated as a whole	R0570	
Best Estimate	R0580	105.393.940,81
Risk margin	R0590	4.516.510,54
Technical provisions - life (excluding index-linked and unit-linked)	R0600	644.489.711,13
Technical provisions - health (similar to life)	R0610	644.489.711,13
Technical provisions calculated as a whole	R0620	
Best estimate	R0630	609.341.854,56
Risk margin	R0640	35.147.856,56
Technical provisions - life (excluding health and index-linked and unit-linked)	R0650	
Technical provisions calculated as a whole	R0660	
Best Estimate	R0670	
Risk margin	R0680	
Technical provisions - index-linked and unit-linked	R0690	
Technical provisions calculated as a whole	R0700	
Best Estimate	R0710	
Risk margin	R0720	
Other technical provisions	R0730	
Contingent liabilities	R0740	
Provisions other than technical provisions	R0750	1.580.247,00
Pension benefit obligations	R0760	
Deposits from reinsurers	R0770	
Deferred tax liabilities	R0780	28.964.319,99
Derivatives	R0790	
Debts owed to credit institutions	R0800	
Financial liabilities other than debts owed to credit institutions	R0810	10.152.000,00
Insurance & intermediaries payables	R0820	48.993.368,80
Reinsurance payables	R0830	2.507.731,25
Payables (trade, not insurance)	R0840	6.016.629,00
Subordinated liabilities	R0850	
Subordinated liabilities not in Basic Own Funds	R0860	
Subordinated liabilities in Basic Own Funds	R0870	
Any other liabilities, not elsewhere shown	R0880	1.200.543,18
Total liabilities	R0900	1.067.541.615,56
Excess of assets over liabilities	R1000	295.468.416,72

S.05 Premies, schaden en kosten per branche

		Line of Business for: non-life insurance and reinsurance obligations (direct business and accepted proportional reinsurance)											
		Medical expense insurance	Income protection insurance	Workers' compensation insurance	Motor vehicle liability insurance	Other motor insurance	Marine, aviation and transport insurance	Fire and other damage to property insurance	General liability insurance	Credit and suretyship insurance	Legal expenses insurance	Assistance	Miscellaneous financial loss
		C0010	C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090	C0100	C0110	C0120
Premiums written													
Gross - Direct Business	R0110	8.049.218,88	207.853.789,35	0,00	59.468.048,05	36.865.755,84	1.122.749,52	127.543.849,87	36.458.519,92	0,00	12.454.307,26	899.923,49	6.335.640,10
Gross - Proportional reinsurance accepted	R0120												
Gross - Non-proportional reinsurance accepted	R0130												
Reinsurers' share	R0140	841.840,56	31.212.589,27	0,00	3.278.599,04	1.360.545,65	177,91	13.950.587,36	2.778.325,65	0,00	2.157,87	0,00	123.889,72
Net	R0200	7.207.378,32	176.641.200,08		56.189.449,01	35.505.210,19	1.122.571,61	113.593.262,51	33.680.194,27		12.452.149,39	899.923,49	6.211.750,38
Premiums earned													
Gross - Direct Business	R0210	7.971.232,20	207.626.087,65	0,00	59.578.795,23	36.981.840,93	1.144.729,07	128.511.103,91	37.068.089,69	0,00	12.450.637,81	899.923,49	6.235.495,01
Gross - Proportional reinsurance accepted	R0220												
Gross - Non-proportional reinsurance accepted	R0230												
Reinsurers' share	R0240	841.840,56	31.212.589,27	0,00	3.278.599,04	1.360.545,65	177,91	13.950.587,36	2.778.325,65	0,00	2.157,87	0,00	123.889,72
Net	R0300	7.129.391,64	176.413.498,38		56.300.196,19	35.621.295,28	1.144.551,16	114.560.516,55	34.289.764,04		12.448.479,94	899.923,49	6.111.605,29
Claims incurred													
Gross - Direct Business	R0310	6.165.869,91	138.153.493,61	0,00	52.071.352,41	17.962.995,02	202.418,50	61.777.112,46	15.514.295,81	0,00	8.565.321,12	175.636,68	3.262.887,57
Gross - Proportional reinsurance accepted	R0320												
Gross - Non-proportional reinsurance accepted	R0330												
Reinsurers' share	R0340	70.894,24	20.309.826,88	0,00	3.271.365,24	36.384,87	0,00	3.383.186,49	429.102,29	0,00	0,00	0,00	0,00
Net	R0400	6.094.975,67	117.843.666,73		48.799.987,17	17.926.610,15	202.418,50	58.393.925,97	15.085.193,52		8.565.321,12	175.636,68	3.262.887,57
Expenses incurred	R0550	4.558.512,49	39.086.438,03		22.868.898,96	13.520.552,31	292.726,76	54.193.744,19	17.023.325,82		5.789.527,55	313.381,78	2.691.540,43
Administrative expenses													
Gross - Direct Business	R0610	692.412,61	4.675.633,05	0,00	1.502.647,29	1.062.301,05	13.613,06	4.259.928,69	1.475.130,74	0,00	585.078,05	11.756,85	169.588,41
Gross - Proportional reinsurance accepted	R0620												
Gross - Non-proportional reinsurance accepted	R0630												
Reinsurers' share	R0640												
Net	R0700	692.412,61	4.675.633,05		1.502.647,29	1.062.301,05	13.613,06	4.259.928,69	1.475.130,74		585.078,05	11.756,85	169.588,41
Investment management expenses													
Gross - Direct Business	R0710	5.792,29	75.021,51	0,00	35.682,15	1.461,25	109,51	27.209,04	18.235,65	0,00	1.144,97	0,00	1.022,37
Gross - Proportional reinsurance accepted	R0720												
Gross - Non-proportional reinsurance accepted	R0730												
Reinsurers' share	R0740												
Net	R0800	5.792,29	75.021,51		35.682,15	1.461,25	109,51	27.209,04	18.235,65		1.144,97		1.022,37
Claims management expenses													
Gross - Direct Business	R0810	1.230.125,61	8.954.639,20	0,00	4.248.609,98	1.952.078,12	12.675,32	4.930.209,81	2.679.602,58	0,00	118.304,04	20.629,16	328.318,13
Gross - Proportional reinsurance accepted	R0820												
Gross - Non-proportional reinsurance accepted	R0830												
Reinsurers' share	R0840												
Net	R0900	1.230.125,61	8.954.639,20		4.248.609,98	1.952.078,12	12.675,32	4.930.209,81	2.679.602,58		118.304,04	20.629,16	328.318,13
Acquisition expenses													
Gross - Direct Business	R0910	988.636,99	19.437.396,24	0,00	12.932.656,60	7.580.192,26	228.665,81	34.408.162,46	9.000.314,98	0,00	2.458.976,78	248.445,92	1.727.713,03
Gross - Proportional reinsurance accepted	R0920												
Gross - Non-proportional reinsurance accepted	R0930												
Reinsurers' share	R0940	279.407,22	6.810.961,38	0,00	0,00	0,00	0,00	1.182.611,06	220.174,09	0,00	0,00	0,00	0,00
Net	R1000	709.229,77	12.626.434,86		12.932.656,60	7.580.192,26	228.665,81	33.225.551,40	8.780.140,89		2.458.976,78	248.445,92	1.727.713,03
Overhead expenses													
Gross - Direct Business	R1010	1.920.952,21	12.754.709,41	0,00	4.149.302,94	2.924.519,63	37.663,06	11.750.845,24	4.070.215,96	0,00	2.626.023,71	32.549,85	464.898,49
Gross - Proportional reinsurance accepted	R1020												
Gross - Non-proportional reinsurance accepted	R1030												
Reinsurers' share	R1040												
Net	R1100	1.920.952,21	12.754.709,41		4.149.302,94	2.924.519,63	37.663,06	11.750.845,24	4.070.215,96		2.626.023,71	32.549,85	464.898,49
Balance - other technical expenses/income	R1210												
Total technical expenses	R1300												

		Line of Business for: accepted non-proportional reinsurance				Total
		Health	Casualty	Marine, aviation, transport	Property	
		C0130	C0140	C0150	C0160	
Premiums written						
Gross - Direct Business	R0110					497.051.802,28
Gross - Proportional reinsurance accepted	R0120					0,00
Gross - Non-proportional reinsurance accepted	R0130					0,00
Reinsurers' share	R0140					53.548.713,03
Net	R0200					443.503.089,25
Premiums earned						
Gross - Direct Business	R0210					498.467.934,99
Gross - Proportional reinsurance accepted	R0220					0,00
Gross - Non-proportional reinsurance accepted	R0230					0,00
Reinsurers' share	R0240					53.548.713,03
Net	R0300					444.919.221,96
Claims incurred						
Gross - Direct Business	R0310					303.851.383,09
Gross - Proportional reinsurance accepted	R0320					0,00
Gross - Non-proportional reinsurance accepted	R0330					0,00
Reinsurers' share	R0340					27.500.760,01
Net	R0400					276.350.623,08
Expenses incurred						
Administrative expenses						
Gross - Direct Business	R0610					14.448.089,80
Gross - Proportional reinsurance accepted	R0620					0,00
Gross - Non-proportional reinsurance accepted	R0630					0,00
Reinsurers' share	R0640					0,00
Net	R0700					14.448.089,80
Investment management expenses						
Gross - Direct Business	R0710					165.678,75
Gross - Proportional reinsurance accepted	R0720					0,00
Gross - Non-proportional reinsurance accepted	R0730					0,00
Reinsurers' share	R0740					0,00
Net	R0800					165.678,75
Claims management expenses						
Gross - Direct Business	R0810					24.475.191,95
Gross - Proportional reinsurance accepted	R0820					0,00
Gross - Non-proportional reinsurance accepted	R0830					0,00
Reinsurers' share	R0840					0,00
Net	R0900					24.475.191,95
Acquisition expenses						
Gross - Direct Business	R0910					89.011.161,07
Gross - Proportional reinsurance accepted	R0920					0,00
Gross - Non-proportional reinsurance accepted	R0930					0,00
Reinsurers' share	R0940					8.493.153,75
Net	R1000					80.518.007,32
Overhead expenses						
Gross - Direct Business	R1010					40.731.680,51
Gross - Proportional reinsurance accepted	R1020					0,00
Gross - Non-proportional reinsurance accepted	R1030					0,00
Reinsurers' share	R1040					0,00
Net	R1100					40.731.680,51
Balance - other technical expenses/income	R1210					684.235,19
Total technical expenses	R1300					161.022.883,51

		Line of Business for: life insurance obligations					Life reinsurance obligations		Total	
		Health insurance	Insurance with profit participation	Index-linked and unit-linked insurance	Other life insurance	Annuities stemming from non-life insurance contracts and relating to health insurance obligations	Annuities stemming from non-life insurance contracts and relating to insurance obligations other than health	Health reinsurance		Life reinsurance
		C0210	C0220	C0230	C0240	C0250	C0260	C0270		C0280
Premiums written										
Gross	R1410	162.834.849,18								162.834.849,18
Reinsurers' share	R1420	74.036.904,04								74.036.904,04
Net	R1500	88.797.945,14								88.797.945,14
Premiums earned										
Gross	R1510	163.111.321,41								163.111.321,41
Reinsurers' share	R1520	73.918.523,10								73.918.523,10
Net	R1600	89.192.798,31								89.192.798,31
Claims incurred										
Gross	R1610	102.120.674,44								102.120.674,44
Reinsurers' share	R1620	46.446.983,62								46.446.983,62
Net	R1700	55.673.690,82								55.673.690,82
Expenses incurred										
Administrative expenses										
Gross	R1910	4.476.079,95								4.476.079,95
Reinsurers' share	R1920									0,00
Net	R2000	4.476.079,95								4.476.079,95
Investment management expenses										
Gross	R2010	268.484,79								268.484,79
Reinsurers' share	R2020									0,00
Net	R2100	268.484,79								268.484,79
Claims management expenses										
Gross	R2110	14.371.815,60								14.371.815,60
Reinsurers' share	R2120									0,00
Net	R2200	14.371.815,60								14.371.815,60
Acquisition expenses										
Gross	R2210	8.393.117,80								8.393.117,80
Reinsurers' share	R2220	20.506.970,80								20.506.970,80
Net	R2300	-12.113.853,00								-12.113.853,00
Overhead expenses										
Gross	R2310	12.198.861,92								12.198.861,92
Reinsurers' share	R2320									0,00
Net	R2400	12.198.861,92								12.198.861,92
Balance - other technical expenses/income										
	R2510									223.899,07
Total technical expenses										
	R2600									19.425.288,33
Total amount of surrenders										
	R2700									0,00

S.12 Technische voorzieningen voor levens- en SLT – ziekteverzekering

		Insurance with profit participation	Index-linked and unit-linked insurance		Other life insurance			Annuities stemming from non-life insurance contracts and relating to insurance obligation other than health insurance	Accepted reinsurance					Total (Life other than health insurance, incl. Unit-Linked)	
			Contracts without options and guarantees	Contracts with options or guarantees	Contracts without options and guarantees	Contracts with options or guarantees	Insurance with profit participation on Accepted reinsurance (Gross)		Index-linked and unit-linked insurance on Accepted reinsurance (Gross)	Other life insurance on Accepted reinsurance (Gross)	Annuities stemming from non-life accepted insurance contracts and relating to insurance				
		C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090	C0100	C0110	C0120	C0130	C0140	C0150
Technical provisions calculated as a whole	R0010														0,00
Total Recoverables from reinsurance/SPV and Finite Re after the adjustment for expected losses due to counterparty default associated to TP calculated as a whole	R0020														0,00
Technical provisions calculated as a sum of BE and RMC															
Best Estimate															
Gross Best Estimate	R0030														0,00
Total recoverables from reinsurance/SPV and Finite Re before the adjustment for expected losses due to counterparty default	R0040														0,00
Recoverables from reinsurance (except SPV and Finite Re) before adjustment for expected losses	R0050														0,00
Recoverables from SPV before adjustment for expected losses	R0060														0,00
Recoverables from Finite Re before adjustment for expected losses	R0070														0,00
Total Recoverables from reinsurance/SPV and Finite Re after the adjustment for expected losses due to counterparty default	R0080														0,00
Best estimate minus recoverables from reinsurance/SPV and Finite Re	R0090														0,00
Risk Margin	R0100														0,00
Amount of the transitional on Technical Provisions															
Technical Provisions calculated as a whole	R0110														0,00
Best estimate	R0120														0,00
Risk margin	R0130														0,00
Technical provisions - total	R0200														0,00
Technical provisions minus recoverables from reinsurance/SPV and Finite Re - total	R0210														0,00
Best Estimate of products with a surrender option	R0220														0,00
Gross BE for Cash flow															
Cash out-flows	Future guaranteed and discretionary benefits	R0230													0,00
	Future guaranteed benefits	R0240													0,00
	Future discretionary benefits	R0250													0,00
	Future expenses and other cash out-flows	R0260													0,00
Cash in-flows	Future premiums	R0270													0,00
	Other cash in-flows	R0280													0,00
Percentage of gross Best Estimate calculated using approximations	R0290														
Surrender value	R0300														0,00
Best estimate subject to transitional of the interest rate	R0310														0,00
Technical provisions without transitional on interest rate	R0320														0,00
Best estimate subject to volatility adjustment	R0330														0,00
Technical provisions without volatility adjustment and without others transitional measures	R0340														0,00
Best estimate subject to matching adjustment	R0350														0,00
Technical provisions without matching adjustment and without all the others	R0360														0,00
Expected profits included in future premiums (EPIP)	R0370														0,00

			Health insurance (direct business) <input type="checkbox"/>			Annuities stemming from non-life insurance contracts and relating to health insurance obligations	Health reinsurance (reinsurance accepted)	Total (Health similar to life insurance)
			Contracts without options and guarantees	Contracts with options or guarantees				
			C0160	C0170	C0180			
Technical provisions calculated as a whole			R0010	0,00				0,00
Total Recoverables from reinsurance/SPV and Finite Re after the adjustment for expected losses due to counterparty default associated to TP calculated as a whole			R0020	0,00				0,00
Technical provisions calculated as a sum of BE and RM <input type="checkbox"/>								
Best Estimate <input type="checkbox"/>								
Gross Best Estimate			R0030	609.291.465,56	50.389,00			609.341.854,56
Total recoverables from reinsurance/SPV and Finite Re before the adjustment for expected losses due to counterparty default			R0040	268.414.921,62				268.414.921,62
Recoverables from reinsurance (except SPV and Finite Re) before adjustment for expected losses			R0050	268.414.921,62	0,00			268.414.921,62
Recoverables from SPV before adjustment for expected losses			R0060	0,00	0,00			0,00
Recoverables from Finite Re before adjustment for expected losses			R0070	0,00	0,00			0,00
Total Recoverables from reinsurance/SPV and Finite Re after the adjustment for expected losses due to counterparty default			R0080	268.414.921,62	0,00			268.414.921,62
Best estimate minus recoverables from reinsurance/SPV and Finite Re			R0090	340.876.543,94	50.389,00			340.926.932,94
Risk Margin			R0100	35.147.856,56				35.147.856,56
Amount of the transitional on Technical Provisions <input type="checkbox"/>								
Technical Provisions calculated as a whole			R0110	0,00				0,00
Best estimate			R0120	0,00	0,00			0,00
Risk margin			R0130	0,00				0,00
Technical provisions - total			R0200	644.489.711,13				644.489.711,13
Technical provisions minus recoverables from reinsurance/SPV and Finite Re - total			R0210	376.074.789,51				376.074.789,51
Best Estimate of products with a surrender option			R0220	0,00				0,00
Gross BE for Cash flow								
Cash out-flows	Future guaranteed and discretionary benefits	R0230	1.071.063.109,26					1.071.063.109,26
	Future guaranteed benefits	R0240						
	Future discretionary benefits	R0250						
	Future expenses and other cash out-flows	R0260	210.245.136,89					210.245.136,89
Cash in-flows	Future premiums	R0270	671.966.390,67					671.966.390,67
	Other cash in-flows	R0280	268.414.921,49					268.414.921,49
Percentage of gross Best Estimate calculated using approximations			R0290	0,00%				
Surrender value			R0300	0,00				0,00
Best estimate subject to transitional of the interest rate			R0310	0,00				0,00
Technical provisions without transitional on interest rate			R0320	609.291.465,56				609.291.465,56
Best estimate subject to volatility adjustment			R0330	609.291.465,56				609.291.465,56
Technical provisions without volatility adjustment and without others transitional measures			R0340	623.174.632,84				623.174.632,84
Best estimate subject to matching adjustment			R0350	0,00				0,00
Technical provisions without matching adjustment and without all the others			R0360	623.174.632,84				623.174.632,84
Expected profits included in future premiums (EPIFP)			R0370	67.847.849,06				67.847.849,06

S.17 Technische voorzieningen schadeverzekeringen

		Direct business and accepted proportional reinsurance											
		Medical expense insurance	Income protection insurance	Workers' compensation insurance	Motor vehicle liability insurance	Other motor insurance	Marine, aviation and transport insurance	Fire and other damage to property insurance	General liability insurance	Credit and suretyship insurance	Legal expenses insurance	Assistance	Miscellaneous financial loss
		C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090	C0100	C0110	C0120	C0130
Technical provisions calculated as a whole		R0010											
Direct business		R0020	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Accepted proportional reinsurance business		R0030	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Accepted non-proportional reinsurance		R0040											
Total Recoverables from reinsurance/SPV and Finite Re after the adjustment for expected losses due to counterparty default associated to TP calculated as a whole		R0050	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Technical Provisions calculated as a sum of BE and RM													
Best estimate													
Premium provisions													
Gross		R0060	553.826,62	-12.065.164,77		4.496.315,42	-1.765.604,96	-84.552,24	4.502.894,07	-1.058.229,34	1.059.750,89	93.138,86	-307.863,76
Gross - direct business		R0070	553.826,62	-12.065.164,77	0,00	4.496.315,42	-1.765.604,96	-84.552,24	4.502.894,07	-1.058.229,34	0,00	1.059.750,89	93.138,86
Gross - accepted proportional reinsurance business		R0080	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Gross - accepted non-proportional reinsurance business		R0090											
Total recoverable from reinsurance/SPV and Finite Re before the adjustment for expected losses due to counterparty default		R0100	-246.718,08	-1.789.345,45		73.562,67	-777.939,04	-93,94	-3.631.618,34	-468.769,14	-10.068,99	-26.899,01	-56.781,39
Recoverables from reinsurance (except SPV and Finite Reinsurance) before adjustment for expected losses		R0110	-246.718,08	-1.789.345,45	0,00	73.562,67	-777.939,04	-93,94	-3.631.618,34	-468.769,14	0,00	-10.068,99	-26.899,01
Recoverables from SPV before adjustment for expected losses		R0120	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Recoverables from Finite Reinsurance before adjustment for expected losses		R0130	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Total recoverable from reinsurance/SPV and Finite Re after the adjustment for expected losses due to counterparty default		R0140	-246.482,85	-1.787.639,47	0,00	73.485,20	-777.197,35	-93,85	-3.629.570,35	-468.240,18	0,00	-10.059,39	-26.873,37
Net Best Estimate of Premium Provisions		R0150	800.309,47	-10.277.525,30		4.422.830,22	-988.407,61	-84.458,39	8.132.464,42	-589.989,17	1.069.810,29	120.012,23	-251.136,51
Claims provisions													
Gross		R0160	4.033.931,75	112.871.347,20		108.031.570,52	2.132.812,91	92.930,61	43.515.087,74	42.085.316,54	1.275.836,67	567.421,02	530.012,95
Gross - direct business		R0170	4.033.931,75	112.871.347,20	0,00	108.031.570,52	2.132.812,91	92.930,61	43.515.087,74	42.085.316,54	0,00	1.275.836,67	567.421,02
Gross - accepted proportional reinsurance business		R0180	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Gross - accepted non-proportional reinsurance business		R0190											
Total recoverable from reinsurance/SPV and Finite Re before the adjustment for expected losses due to counterparty default		R0200	159.299,98	15.845.748,60		20.372.487,52			8.470.269,59	9.659.272,41			
Recoverables from reinsurance (except SPV and Finite Reinsurance) before adjustment for expected losses		R0210	159.299,98	15.845.748,60	0,00	20.372.487,52	0,00	0,00	8.470.269,59	9.659.272,41	0,00	0,00	0,00
Recoverables from SPV before adjustment for expected losses		R0220	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Recoverables from Finite Reinsurance before adjustment for expected losses		R0230	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Total recoverable from reinsurance/SPV and Finite Re after the adjustment for expected losses due to counterparty default		R0240	159.148,10	15.830.641,15	0,00	20.351.032,41	0,00	0,00	8.465.492,93	9.648.372,91	0,00	0,00	0,00
Net Best Estimate of Claims Provisions		R0250	3.874.783,65	97.040.706,05		87.680.538,12	2.132.812,91	92.930,61	35.049.594,81	32.436.943,63	1.275.836,67	567.421,02	530.012,95
Total Best estimate - gross		R0260	4.587.758,37	100.806.182,43		112.527.885,95	367.207,95	8.378,37	48.017.981,81	41.027.087,20	2.335.587,56	660.559,88	222.149,19
Total Best estimate - net		R0270	4.675.093,13	86.763.180,75		92.103.368,34	1.144.405,30	8.472,21	43.182.059,23	31.846.954,47	2.345.646,96	687.433,25	278.876,44
Risk margin		R0280	74.867,33	4.441.643,21		4.232.224,06	49.227,60	6.317,11	2.323.423,01	1.856.040,49	38.374,78	24.891,88	29.277,02
Amount of the transitional on Technical Provisions													
Technical Provisions calculated as a whole		R0290	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Best estimate		R0300	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Risk margin		R0310	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Technical provisions - total													
Technical provisions - total		R0320	4.662.625,70	105.247.825,65		116.760.110,01	416.435,56	14.695,47	50.341.404,81	42.883.127,69	2.373.962,35	685.451,75	251.426,21
Recoverable from reinsurance contract/SPV and Finite Re after the adjustment for expected losses due to counterparty default - total		R0330	-87.334,75	14.043.001,68		20.424.517,61	-777.197,35	-93,85	4.835.922,57	9.180.132,73	-10.059,39	-26.873,37	-56.727,25
Technical provisions minus recoverables from reinsurance/SPV and Finite Re - total		R0340	4.749.960,46	91.204.823,97		96.335.592,40	1.193.632,91	14.789,32	45.505.482,24	33.702.994,96	2.384.021,74	712.325,12	308.153,46
Line of Business (LoB): further segmentation													
Premium provisions - Total number of homogeneous risk groups		R0350	5	6	0	3	3	2	7	5	0	4	3
Claims provisions - Total number of homogeneous risk groups		R0360	6	7	0	3	3	3	7	4	0	1	5
Cash-flows of the Best estimate of Premium Provisions (Gross)													
Cash out - flows		R0370	1.794.191,96	167.635.966,96	0,00	24.345.475,87	10.166.568,84	365.317,97	39.645.512,26	8.824.554,84	0,00	4.534.870,75	188.392,52
Future benefits and claims		R0380	1.428.341,82	26.424.293,51	0,00	12.686.150,30	7.521.318,13	134.041,46	31.128.605,75	9.018.045,00	0,00	2.222.818,94	285.738,24
Future expenses and other cash-out flows		R0390	2.668.707,16	206.125.425,25	0,00	32.535.310,75	19.453.491,92	583.911,67	66.271.223,94	18.900.829,18	0,00	5.697.938,79	380.991,90
Cash in - flows		R0400	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Other cash-in flows (incl. Recoverable from salvages and subrogations)													
Cash-flows of the Best estimate of Claims Provisions (Gross)													
Cash out - flows		R0410	3.718.242,50	106.297.781,55	0,00	101.686.294,27	2.030.273,33	91.776,47	42.082.988,48	39.334.967,69	0,00	1.251.438,73	521.233,16
Future benefits and claims		R0420	315.689,25	6.573.565,66	0,00	6.345.276,25	102.539,58	1.154,14	1.432.099,26	2.750.348,85	0,00	24.397,94	46.187,86
Future expenses and other cash-out flows		R0430	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Future premiums		R0440	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Other cash-in flows (incl. Recoverable from salvages and subrogations)													
Percentage of gross Best Estimate calculated using approximations		R0450	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Best estimate subject to transitional of the interest rate		R0460	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Technical provisions without volatility adjustment and without others transitional measures		R0470	4.587.758,37	100.806.182,43	0,00	112.527.885,95	367.207,95	8.378,37	48.017.981,81	41.027.087,20	0,00	2.335.587,56	660.559,88
Best estimate subject		R0480	4.587.758,37	100.806.182,43		112.527.885,95	367.207,95	8.378,37	48.017.981,81	41.027.087,20	0,00	2.335.587,56	660.559,88
Expected profits included in future premiums (EPIPP)		R0490	4.595.339,14	101.124.686,91	0,00	113.230.734,12	372.535,71	9.063,77	48.127.609,28	41.299.038,38	0,00	2.343.954,72	661.502,88
Expected profits included in future premiums (EPIPP)		R0500	296.457,44	12.350.703,35		0,00	3.618.618,59	142.925,19	4.576.995,63	2.777.812,81	0,00	60.125,61	826.189,29

		Accepted non-proportional reinsurance: <input type="checkbox"/>				Total Non-Life obligations
		Non-proportional health reinsurance	Non-proportional casualty reinsurance	Non-proportional marine, aviation and transport	Non-proportional property reinsurance	
		C0140	C0150	C0160	C0170	C0180
Technical provisions calculated as a whole		R0010				0,00
	Direct business	R0020				0,00
	Accepted proportional reinsurance business	R0030				0,00
	Accepted non-proportional reinsurance	R0040	0,00	0,00	0,00	0,00
	Total Recoverables from reinsurance/SPV and Finite Re after the adjustment for expected losses due to counterparty default associated to TP calculated as a whole	R0050	0,00	0,00	0,00	0,00
Technical Provisions calculated as a sum of BE and RM						
Best estimate						
Premium provisions						
	Gross	R0060				-4.575.489,20
	Gross - direct business	R0070				-4.575.489,20
	Gross - accepted proportional reinsurance business	R0080				0,00
	Gross - accepted non-proportional reinsurance business	R0090	0,00	0,00	0,00	0,00
	Total recoverable from reinsurance/SPV and Finite Re before the adjustment for expected losses due to counterparty default	R0100				-6.934.670,70
	Recoverables from reinsurance (except SPV and Finite Reinsurance) before adjustment for expected losses	R0110	0,00	0,00	0,00	-6.934.670,70
	Recoverables from SPV before adjustment for expected losses	R0120	0,00	0,00	0,00	0,00
	Recoverables from Finite Reinsurance before adjustment for expected losses	R0130	0,00	0,00	0,00	0,00
	Total recoverable from reinsurance/SPV and Finite Re after the adjustment for expected losses due to counterparty default	R0140	0,00	0,00	0,00	-6.929.398,86
	Net Best Estimate of Premium Provisions	R0150				2.353.909,66
Claims provisions						
	Gross	R0160				315.136.267,91
	Gross - direct business	R0170				315.136.267,91
	Gross - accepted proportional reinsurance business	R0180				0,00
	Gross - accepted non-proportional reinsurance business	R0190	0,00	0,00	0,00	0,00
	Total recoverable from reinsurance/SPV and Finite Re before the adjustment for expected losses due to counterparty default	R0200				54.507.078,09
	Recoverables from reinsurance (except SPV and Finite Reinsurance) before adjustment for expected losses	R0210	0,00	0,00	0,00	54.507.078,09
	Recoverables from SPV before adjustment for expected losses	R0220	0,00	0,00	0,00	0,00
	Recoverables from Finite Reinsurance before adjustment for expected losses	R0230	0,00	0,00	0,00	0,00
	Total recoverable from reinsurance/SPV and Finite Re after the adjustment for expected losses due to counterparty default	R0240	0,00	0,00	0,00	54.454.687,49
	Net Best Estimate of Claims Provisions	R0250				260.681.580,42
	Total Best estimate - gross	R0260				310.560.778,71
	Total Best estimate - net	R0270				263.035.490,08
	Risk margin	R0280				13.076.286,49
Amount of the transitional on Technical Provisions						
Technical Provisions calculated as a whole		R0290	0,00	0,00	0,00	0,00
	Best estimate	R0300	0,00	0,00	0,00	0,00
	Risk margin	R0310	0,00	0,00	0,00	0,00
Technical provisions - total						
	Technical provisions - total	R0320				323.637.065,20
	Recoverable from reinsurance contract/SPV and Finite Re after the adjustment for expected losses due to counterparty default - total	R0330				47.525.288,63
	Technical provisions minus recoverables from reinsurance/SPV and Finite Re- total	R0340				276.111.776,58
Line of Business (LoB): further segmentation						
	Premium provisions - Total number of homogeneous risk groups	R0350	0	0	0	0
	Claims provisions - Total number of homogeneous risk groups	R0360	0	0	0	0
Cash-flows of the Best estimate of Premium Provisions (Gross)						
Cash out - flows	Future benefits and claims	R0370	0,00	0,00	0,00	258.751.941,04
	Future expenses and other cash-out flows	R0380	0,00	0,00	0,00	92.414.094,96
	Future premiums	R0390	0,00	0,00	0,00	355.741.525,20
Cash in-flows	Other cash-in flows (incl. Recoverable from salvages and subrogations)	R0400	0,00	0,00	0,00	0,00
Cash-flows of the Best estimate of Claims Provisions (Gross)						
Cash out - flows	Future benefits and claims	R0410	0,00	0,00	0,00	297.493.859,01
	Future expenses and other cash-out flows	R0420	0,00	0,00	0,00	17.642.408,90
Cash in-flows	Future premiums	R0430	0,00	0,00	0,00	0,00
	Other cash-in flows (incl. Recoverable from salvages and subrogations)	R0440	0,00	0,00	0,00	0,00
Percentage of gross Best Estimate calculated using approximations		R0450	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Best estimate subject to transitional on the interest rate		R0460	0,00	0,00	0,00	0,00
	Technical provisions without transitional on interest rate	R0470	0,00	0,00	0,00	310.560.778,71
Best estimate subject to volatility adjustment		R0480	0,00	0,00	0,00	310.560.778,71
	Technical provisions without volatility adjustment and without others transitional measures	R0490	0,00	0,00	0,00	311.987.905,19
	Expected profits included in future premiums (EPIFP)	R0500				24.649.827,90

S.22 Effect van lange termijn garantiemaatregelen en overgangmaatregelen

		Amount with Long Term Guarantee measures and transitionals	Without transitional on technical provisions	Impact of transitional on technical provisions	Without transitional on interest rate	Impact of transitional on interest rate	Without volatility adjustment and without other transitional measures	Impact of volatility adjustment set to zero	Without matching adjustment and without all the others	Impact of matching adjustment set to zero	Impact of all LTG measures and transitionals
		C0010	C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090	C0100
Technical provisions	R0010	968.126.776,34	968.126.776,34		968.126.776,34		983.437.070,09	15.310.293,75	983.437.070,09		15.310.293,75
Basic own funds	R0020	295.468.416,72	295.468.416,72		295.468.416,72		287.540.224,61	-7.928.192,11	287.540.224,61		-7.928.192,11
Excess of assets over liabilities	R0030	295.468.416,72	295.468.416,72		295.468.416,72		287.540.224,61	-7.928.192,11	287.540.224,61		-7.928.192,11
Restricted own funds due to ring-fencing and matching portfolio	R0040		0,00		0,00		0,00		0,00		
Eligible own funds to meet Solvency Capital Requirement	R0050	295.468.416,72	295.468.416,72		295.468.416,72		287.540.224,61	-7.928.192,11	287.540.224,61		-7.928.192,11
Tier I	R0060	295.468.416,72	295.468.416,72		295.468.416,72		287.540.224,61	-7.928.192,11	287.540.224,61		-7.928.192,11
Tier II	R0070		0,00		0,00		0,00		0,00		
Tier III	R0080		0,00		0,00		0,00		0,00		
Solvency Capital Requirement	R0090	176.173.419,66	176.173.419,66		176.173.419,66		177.553.898,08	1.380.478,42	177.553.898,08		1.380.478,42
Eligible own funds to meet Minimum Capital Requirement	R0100	295.468.416,72	295.468.416,72		295.468.416,72		287.540.224,61	-7.928.192,11	287.540.224,61		-7.928.192,11
Minimum Capital Requirement	R0110	79.278.038,85	79.278.038,85		79.278.038,85		79.899.254,13	621.215,28	79.899.254,13		621.215,28
Solvency Capital Requirement ratio	R0120	167,71%	167,71%		167,71%		161,95%	-574,31%	161,95%		-574,31%
Minimum Capital Requirement ratio	R0130	372,70%	372,70%		372,70%		359,88%	-1276,24%	359,88%		-1276,24%

S.23 Eigen vermogen

		Total	Tier 1 - unrestricted	Tier 1 - restricted	Tier 2	Tier 3
		C0010	C0020	C0030	C0040	C0050
Basic own funds before deduction for participations in other financial sector as foreseen in article 68 of Delegated Regulation 2015/35						
Ordinary share capital (gross of own shares)	R0010	4.540.000,00	4.540.000,00			
Share premium account related to ordinary share capital	R0030	65.217.405,00	65.217.405,00			
Initial funds, members' contributions or the equivalent basic own - fund item for mutual and mutual-type undertakings	R0040					
Subordinated mutual member accounts	R0050					
Surplus funds	R0070					
Preference shares	R0090					
Share premium account related to preference shares	R0110					
Reconciliation reserve	R0130	225.711.011,72	225.711.011,72			
Subordinated liabilities	R0140					
An amount equal to the value of net deferred tax assets	R0160					
Other own fund items approved by the supervisory authority as basic own funds not specified above	R0180					
Own funds from the financial statements that should not be represented by the reconciliation reserve and do not meet the criteria to be classified as Solvency II own funds						
Own funds from the financial statements that should not be represented by the reconciliation reserve and do not meet the criteria to be classified as Solvency II own funds	R0220					
Deductions						
Deductions for participations in financial and credit institutions	R0230					
Total basic own funds after deductions	R0290	295.468.416,72	295.468.416,72			
Ancillary own funds						
Unpaid and uncalled ordinary share capital callable on demand	R0300					
Unpaid and uncalled initial funds, members' contributions or the equivalent basic own fund item for mutual and mutual - type undertakings, callable on demand	R0310					
Unpaid and uncalled preference shares callable on demand	R0320					
A legally binding commitment to subscribe and pay for subordinated liabilities on demand	R0330					
Letters of credit and guarantees under Article 96(2) of the Directive 2009/138/EC	R0340					
Letters of credit and guarantees other than under Article 96(2) of the Directive 2009/138/EC	R0350					
Supplementary members calls under first subparagraph of Article 96(3) of the Directive 2009/138/EC	R0360					
Supplementary members calls - other than under first subparagraph of Article 96(3) of the Directive 2009/138/EC	R0370					
Other ancillary own funds	R0390					
Total ancillary own funds	R0400					
Available and eligible own funds						
Total available own funds to meet the SCR	R0500	295.468.416,72	295.468.416,72			
Total available own funds to meet the MCR	R0510	295.468.416,72	295.468.416,72			
Total eligible own funds to meet the SCR	R0540	295.468.416,72	295.468.416,72			
Total eligible own funds to meet the MCR	R0550	295.468.416,72	295.468.416,72			
SCR	R0580	176.173.419,66				
MCR	R0600	79.278.038,85				
Ratio of Eligible own funds to SCR	R0620	167,71%				
Ratio of Eligible own funds to MCR	R0640	372,70%				

		Value	
		C0060	
Reconciliation reserve			
Excess of assets over liabilities	R0700	295.468.416,72	
Own shares (held directly and indirectly)	R0710		
Foreseeable dividends, distributions and charges	R0720		
Other basic own fund items	R0730	69.757.405,00	
Adjustment for restricted own fund items in respect of matching adjustment portfolios and ring-fenced funds	R0740		
Reconciliation reserve	R0760	225.711.011,72	
Expected profits			
Expected profits included in future premiums (EPIFP) - Life Business	R0770	67.847.849,06	
Expected profits included in future premiums (EPIFP) - Non-life business	R0780	24.649.827,90	
Total Expected profits included in future premiums (EPIFP)	R0790	92.497.676,96	

S.25 Standaardformule voor het solvabiliteitskapitaalvereiste voor ondernemingen

		Net solvency capital requirement	Gross solvency capital requirement	Allocation from adjustments due to RFF and Matching adjustments portfolios
		C0030	C0040	C0050
Market risk	R0010	75.636.095,46	75.636.095,46	
Counterparty default risk	R0020	11.809.099,19	11.809.099,19	
Life underwriting risk	R0030			
Health underwriting risk	R0040	150.470.162,83	150.470.162,83	
Non-life underwriting risk	R0050	83.463.339,97	83.463.339,97	
Diversification	R0060	-105.426.703,64	-105.426.703,64	
Intangible asset risk	R0070			
Basic Solvency Capital Requirement	R0100	215.951.993,81	215.951.993,81	

Calculation of Solvency Capital Requirement

		C0100
Adjustment due to RFF/MAP nSCR aggregation	R0120	
Total capital requirement for operational risk	R0130	21.478.490,91
Loss-absorbing capacity of technical provisions	R0140	
Loss-absorbing capacity of deferred taxes	R0150	-61.257.065,06
Capital requirement for business operated in accordance with Art. 4 of Directive 2003/41/EC	R0160	
Solvency Capital Requirement calculated on the basis of Art. 336 (a) of Delegated Regulation	R0200	176.173.419,66
Capital add-ons already set	R0210	
of which, capital add-ons already set - Article 37 (1) Type a	R0211	
of which, capital add-ons already set - Article 37 (1) Type b	R0212	
of which, capital add-ons already set - Article 37 (1) Type c	R0213	
of which, capital add-ons already set - Article 37 (1) Type d	R0214	
Consolidated Group SCR	R0220	176.173.419,66
Other information on SCR		
Capital requirement for duration-based equity risk sub-module	R0400	
Total amount of Notional Solvency Capital Requirements for remaining part	R0410	
Total amount of Notional Solvency Capital Requirements for ring-fenced funds	R0420	
Total amount of Notional Solvency Capital Requirements for matching adjustment portfolios	R0430	
Diversification effects due to RFF nSCR aggregation for article 304	R0440	
Method used to calculate the adjustment due to RFF/MAP nSCR aggregation	R0450	4 - No adjustment
Net future discretionary benefits	R0460	

Approach to tax rate

		Yes/No
		C0109
Approach based on average tax rate	R0590	

Calculation of loss absorbing capacity of deferred taxes

		Before the shock	After the shock
		C0110	C0120
DTA	R0600		32.292.744,96
DTA carry forward	R0610	0,00	32.292.744,96
DTA due to deductible temporary differences	R0620	0,00	0,00
DTL	R0630	20.964.319,99	0,00

Calculation of loss absorbing capacity of deferred taxes

		LAC DT
		C0130
LAC DT	R0640	-61.257.064,95
LAC DT justified by reversion of deferred tax liabilities	R0650	-23.853.535,91
LAC DT justified by reference to probable future taxable economic profit	R0660	-31.634.952,06
LAC DT justified by carry back, current year	R0670	-5.768.576,98
LAC DT justified by carry back, future years	R0680	
Maximum LAC DT	R0690	-61.257.064,95

S28. Minimum kapitaalvereiste

MCR calculation Non Life		Non-life activities	
		Net (of reinsurance/SPV) best estimate and TP calculated as a whole	Net (of reinsurance) written premiums in the last 12 months
		C0020	C0030
Medical expense insurance and proportional reinsurance	R0020	4.675.093,13	7.207.378,32
Income protection insurance and proportional reinsurance	R0030	86.763.180,75	176.641.200,08
Workers' compensation insurance and proportional reinsurance	R0040		
Motor vehicle liability insurance and proportional reinsurance	R0050	92.103.368,34	56.189.449,01
Other motor insurance and proportional reinsurance	R0060	1.144.405,30	35.505.210,19
Marine, aviation and transport insurance and proportional reinsurance	R0070	8.472,21	1.122.571,61
Fire and other damage to property insurance and proportional reinsurance	R0080	43.182.059,23	113.593.262,51
General liability insurance and proportional reinsurance	R0090	31.846.954,47	33.680.194,27
Credit and suretyship insurance and proportional reinsurance	R0100		
Legal expenses insurance and proportional reinsurance	R0110	2.345.646,96	12.452.149,39
Assistance and proportional reinsurance	R0120	687.433,25	899.923,49
Miscellaneous financial loss insurance and proportional reinsurance	R0130	278.876,44	6.211.750,38
Non-proportional health reinsurance	R0140		
Non-proportional casualty reinsurance	R0150		
Non-proportional marine, aviation and transport reinsurance	R0160		
Non-proportional property reinsurance	R0170		

Linear formula component for life insurance and reinsurance obligations

MCR calculation Life		Life activities	
		Net (of reinsurance/SPV) best estimate and TP calculated as a whole	Net (of reinsurance/SPV) total capital at risk
		C0050	C0060
Obligations with profit participation - guaranteed benefits	R0210		
Obligations with profit participation - future discretionary benefits	R0220		
Index-linked and unit-linked insurance obligations	R0230		
Other life (re)insurance and health (re)insurance obligations	R0240	340.926.932,94	
Total capital at risk for all life (re)insurance obligations	R0250		17.164.659.177,28

		MCR components	
		Non-life activities	Life activities
		C0010	C0040
MCRNL Result	R0010	65.328.213,81	
MCRL Result	R0200		19.174.727,02

Overall MCR calculation		Value
		C0070
Linear MCR	R0300	84.502.940,83
SCR	R0310	176.173.419,66
MCR cap	R0320	79.278.038,85
MCR floor	R0330	44.043.354,92
Combined MCR	R0340	79.278.038,85
Absolute floor of the MCR	R0350	4.000.000,00
Minimum Capital Requirement	R0400	79.278.038,85